全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资有道



股市中的风险管理

TOUZI YOUDAO

GUSHI ZHONG DE FENGXIAN GUANLI

王桂虎◎著

有效规避股市风险
发现股票成长的秘密

牛刀 周峰 田渭东 徐一钉 曹巍 金子楠 联袂推荐



中国纺织出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

投资有道



股市中的风险管理

TOUZI YOUDAO
GUSHI ZHONG DE FENGXIAN GUANLI

王桂虎◎著


中国纺织出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户
理想藏书55188

内 容 提 要

只有管理好风险，才能在残酷的股市中生存下来，才能成为市场中的赢家。作者从思路、技巧、策略、实战几个方面，和股民朋友一起探讨股市中的风险管理，以期为投资者提高风险意识，加强风险防范，进而赢战股市指明方向。

图书在版编目（CIP）数据

投资有道：股市中的风险管理 / 王桂虎著．—北京：中国纺织出版社，2013.9

ISBN 978－7－5064－9881－4

Ⅰ．①投…　Ⅱ．①王…　Ⅲ．①股票投资—基本知识
Ⅳ．①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 161119 号

策划编辑：顾文卓　　责任印制：储志伟

中国纺织出版社出版发行
地址：北京市朝阳区百子湾东里 A407 号楼　邮政编码：100124
邮购电话：010—67004461　传真：010—87155801
http：//www.c-textilep.com
E－mail：faxing@c-textilep.com
北京通天印刷有限责任公司印刷　各地新华书店经销
2013 年 9 月第 1 版第 1 次印刷
开本：710×1000　1/16　印张：15.5
字数：138 千字　定价：36.80 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社图书营销中心调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

中国股市“七亏二平一盈”的惨淡格局，使得近几年的股市成为很多投资人的梦魇。在实战中，我曾经问过很多投资者：“你们认为在股市中最重要的技巧是什么?”很多人都选择了追黑马、追涨停板，如何快速使自己的资产保值增值。但实际上，要想在中国股市中长期生存，首要的工作就是做好风险控制，让自己的财富不要缩水。

这个道理其实很简单，炒股就像一场拳击比赛，而股票的庄家或主力正是你比赛的对手。在比赛过程中，进攻固然重要，但是如果没有做好防守，那么很可能被打得头破血流、失血而死。所以，拳击也好、炒股也罢，首先要解决的是风险控制问题，只有防备措施得当，才能在资本市场上追求利润最大化。

那么究竟散户为何无法摆脱“七亏二平一盈”的惨痛现状呢？我们知道，一只强势股在一年的波动过程中，大约只有两三个月的时间处于强劲的拉升中，而剩余的大多数时间则是处于横盘整理、震荡洗盘或是下跌的过程中。在这样的背景下，散户如果不能抓住这只股票拉升的阶段，而是在横盘整理、震荡洗盘甚或下跌的过程中操作的话，不但可能没有收益，而且很容易产生亏损。

应该说，低风险、高收益，是每一位投资股票市场的投资者梦寐以求的境界，但是这个目标的基础是做好准备、做好计划，如何做好准备、做好计划，是本书探讨的重点话题，如果这本书能给你带来一些帮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

助，你就真的有可能成为一位低风险高收益的股票投资者。

在股票操作中规避和防范风险是第一要务，也是取得长期成功的前提和保障。股市的运行永远处于不确定之中。换句话说，股市唯一不变的就是它永远在变。时间越长，不确定性就越大。股价的运动具有高度的随机性，其运动方向只有可能性，没有绝对性。因此，一定要做好风险防范和管理，这样才能在市场中长期生存。

古人云："宝剑锋从磨砺出，梅花香自苦寒来。"一般来说，普通股民要想成为一个能够持续盈利的股市高手，自然成长的话至少需要5年以上的时间，也就是说，最少经历一个牛熊市循环才行。如果想要成为笑傲股市的"股神"，则至少需要10年以上的时间。想要赢战股市，除了看盘之外，每天要用于学习、研究股票的时间最少也得2小时以上。总体来说，时间越多越好，时间是成就任何伟大事业的基础。除此之外，独立思考也非常重要。在浮躁的投资环境中，独立思考能让你对市场、对经济环境有更深入的认识，为成功投资打下基础。

在多年的投资理财工作实践中，我有幸接触过很多投资界成功人士。有公募基金经理、首席经济学家，也有"民间股神"。从炒股高手到著名投资人无一不透露过他们的成功秘诀，那就是将股票投资的风险降至最低点，在这个基础上再去征战股市，就相当于在战场中穿上了厚厚的铠甲、配备上精良的武器，冲锋陷阵时成功的概率自然是大大增加。

那么怎样才能降低股票投资的风险呢？这是一个很系统的问题，需要你形成完善的股票操作体系，从看盘、控制仓位到买入、卖出、止损或止盈，每个环节都需要下工夫去思考和完善。

针对这个问题，细心的读者朋友们可以在本书中收获答案。本书的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思想涵盖了很多股市高手多年以来总结的经验，可以说经受住了市场的考验。

这本书是我和我周围朋友、同事多年来思考的结晶，我们认为具有良好的炒股方法，就相当于拥有了通向财富的“路线图”，而控制风险、掌握科学的观念和方法则是其中的重中之重。我们相信读者朋友们通过阅读本书并通过自己的思考，最终会找到适合自己的炒股方法，进而走进财富的殿堂。在此，我要感谢著名财经评论员牛刀老师，中国金融在线副总裁周峰先生，开源证券研究所所长田渭东先生，民族证券研发中心副总经理徐一钉老师以及第一财经《市场零距离》主持人曹巍、广州电视台《经济珠三角》主持人金子楠的鼎力支持和真诚帮助，正是在他们的鼓励之下，才有了今天的这本书。

“赠人玫瑰，手留余香”，我相信通过阅读本书，读者朋友们得到的将不只是物质上的金钱和财富，而且能够分享炒股成功的成果，真正实现风险最低、收益最大。

王桂虎

2013 年 6 月 18 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　　录

第一章　投资交易最重要的环节——风险管理 …… 1
第一节　管理好风险就是在赚钱 …… 2
第二节　股市风险知多少 …… 5
第三节　主力资金如何管理风险 …… 10
第四节　普通股民如何才能做好风险管理 …… 16

第二章　从源头上做好风险管理——投资思路 …… 21
第一节　正确认识和评价自己 …… 22
第二节　在不确定性中寻找确定性 …… 26
第三节　完善自己的投资思路 …… 32
第四节　切忌融资贷款炒股 …… 41

第三章　储备好风险管理的知识——投资技巧 …… 47
第一节　投资必备的基本面知识 …… 48
第二节　技术分析的假设和方法 …… 51
第三节　道氏理论 …… 57
第四节　均线理论 …… 66
第五节　形态理论 …… 75
第六节　常用的各种技术指标 …… 87

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　知己知彼，百战不殆——投资策略 …… 97
第一节　牛市里要“中线为王” …… 98
第二节　弱市中的生存法则 …… 107
第三节　如何判断市场的顶部和底部 …… 116
第四节　善用止盈，把利润留下 …… 124
第五节　止损——股海生存的“救生衣” …… 129

第五章　真金不怕火炼——操作实战 …… 137
第一节　高手看盘的秘诀 …… 138
第二节　如何捕捉黑马股的主升浪 …… 144
第三节　龙头战法 …… 150
第四节　短线高手狙击涨停板 …… 154
第五节　一剑封喉的买入技巧 …… 164
第六节　灵活多变的卖出技巧 …… 173

第六章　做好投资组合风险管理——选股 …… 183
第一节　投资组合决定你的利润 …… 184
第二节　选股的几大原则 …… 190
第三节　如何选出大牛股 …… 196

第七章　控制仓位就是控制风险 …… 205
第一节　风险和收益成正比 …… 206
第二节　重仓操作者的误区 …… 211
第三节　控制仓位的几大绝招 …… 215

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　机构投资者如何控制仓位 …………………………… 221

第八章　尊重市场才能长期生存——投资心理 ……………………… 225

第一节　培养客观的投资心理 …………………………………… 226

第二节　尊重市场就是尊重自己 ………………………………… 228

第三节　认识并回避股票投资心理的几大误区 ……………… 232

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

投资交易最重要的环节——风险管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　管理好风险就是在赚钱

“股神”沃伦·巴菲特在谈及他成功的秘诀的时候曾经说过：“第一不能亏损，第二永远不能亏损，第三永远记住前面的话。”投资大鳄索罗斯也把“生存下来才有发展，安全是第一位”作为他的信仰和投资准则。

那么根据这些股市赢家的言论，投资股票为什么不是赚钱第一，而是不能亏损第一？因为我们熟知：股市有风险，入市需谨慎。投资股票一定有机会赚钱，谁都有赚钱的成功纪录，大家都是为了赚钱来投资股票的。但是当你没有学会保护自己，即便你99次赚钱，一次失败也可以导致你破产。在这个市场中，有许许多多曾经非常出名的基金经理，最后因为投资股票而破产，原因也在于此。而风险，也正是股票投资的魅力所在。

风险与收益成正比，这是经济学中一项公认的基本法则，这意味着投资收益越高，其背后所蕴含的投资风险也相对较高。同样，股市也是如此，我们知道，在行情向好的牛市中，资产快速上涨几倍甚至几十倍的人比比皆是，但是在熊市中，很多人就会出现大幅亏损。例如，“七亏二平一盈”，这是股市的老话，但在2011年，股市亏损面连“七”都没兜住。根据权威的调查显示，2011年，接近八成的投资者亏损，其中亏损50%以上的人超过一成，平均每位股民亏损达到了4.2万元。而最让人难受的是，半数以上的投资者面对亏损，却没有止损计划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从以上的数据可以看出，普通投资者在股市操作中的风险是很大的。我们知道，一个强势股在一年的波动过程中，大约只有两三个月的时间处于强劲的拉升中，而剩余的大多数时间则是处于横盘整理、震荡洗盘甚至下跌的过程中。在这样的背景下，散户如果不能抓住这只股票的拉升阶段，而是在横盘整理、震荡洗盘甚至下跌的过程中盲目操作的话，不但可能没有收益，还很容易产生亏损。这也很清晰地告诉我们，操作股票要选择合适的时间点位介入，并不是任何时候都适合参与股票投资的。

此外，很多散户在操作股票的过程中很容易陷入一个误区，这个误区就是始终满仓买入和卖出股票。其实这反映了人们的一种贪婪的心态，总是在幻想何时能够大涨、翻倍，而忽略了对于风险的控制。事实上，如果满仓操作，只要有 3 次亏损 15%，那么就会产生整个仓位将近 50% 的亏损。

众所周知的是，参与市场交易的每一个投资者都是以逐利为第一目的，但风险交易的本质是以风险换取利益。因此，有效地控制风险，真正做到以小搏大，先要从建立风险意识，明确风险概念开始。

那么什么是风险？所谓“风险”是交易者参与市场交易出现亏损的可能性。所谓控制风险，简单地讲就是要用一系列的手段使得亏损的概率降低，盈利的概率增大。例如，在操作中使用的止损，止损像壮士断腕求生存一样，是在熊市中保护投资者资金的一个很有效的手段。如果没有止损，就等于没有风险控制的手段，而止损概念不明确是导致普通投资者投资失败的重要原因。

普通投资者在股市中操作，就如同上战场一样，如果想在这个残酷的战场中长期生存下去，必须做好风险控制工作。只有做好风险防

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

范，才能成为市场中的“常胜将军”。可是，很多股民却不懂得控制风险的道理，股市中有这样一个令人哭笑不得的现象：很多散户平时生活非常节俭，但是一到股市里面，就开始不珍惜自己手中的资产，经常满仓买入和卖出，有时亏了很多钱都不在乎。为什么会出现这样的现象呢？经过研究，认为可能有两方面的原因：一是炒股时资金用的是电子账户，并不是日常生活中的现金交易，因此导致人们对数字不太敏感；第二是很多人存在赌徒心理，总是想象能够一夜暴富，快速拥有巨额的财产，殊不知，正是这种心理，可能会导致人们距离财富越来越远。

事实上，很多国外的“股神”、大师们早就提示了股市的风险，并且多次对投资者进行过警示。例如，投资大师罗杰斯就说过：“除非你真的了解自己在干什么，否则什么也别做。假如你在两年内靠投资赚了50%的利润，然而在第三年却亏了50%，那么，你还不如把资金投入国债市场。你应该耐心等待好时机，赚了钱获利了结，然后等待下一次机会。如此，你才可以战胜别人。”而沃伦·巴菲特这样诠释投资者失败的原因：“目前，我不会有一毛钱的投资是基于宏观经济预期的，我也不认为投资者应该基于宏观经济预期而买卖股票，投资者失败的主要原因是过高的手续费和总是试图战胜市场。”

应该说，股民朋友们入市是来赚钱的，不赚钱可以，但绝不应赔钱。因此，必须要防范风险，保住本金，不能赔钱；其次才是赚钱，要在保本的基础上稳步地赚钱。

华尔街有句名言是这样说的：“如果你在华尔街生存10年，你将得到很多宝贵的经验；如果你能生存20年，你将会赚到很多钱；如果你能生存30年以上，那么你将成为千万富翁。”这句话表达的意思

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，股市是一个非常残酷的地方，如果你能在这个市场中长期生存下去，那么你就非常有机会成为市场中的大鳄或是大师，从而可以得到大量的财富。但这是有条件和前提的，就是你能否控制好风险。

综上所述，只有管理好风险，你才能在这个残酷的市场中长期生存下去，才能成为市场中的赢家。从这个角度上说，管理好风险就是在挣钱，因为如果你能够成功地管理好风险，实际上就已经迈出了操作成功的第一步，就是说已经可以不亏钱了。在这个基础上，如果再训练一下操作技巧，那么你赢钱的概率就会大大增加，你就可以晋级到市场赢家的殿堂了。

第二节 股市风险知多少

股市永远风云变幻莫测，在这个市场中，有赢家也有输家。自古以来，收益与风险就是一对“孪生兄弟”，高收益必然伴随着高风险。有人将股市比喻称为大海，确实如是，平静的海面下往往暗流涌动，有通坦的航道，也有暗礁密布的险滩；有一派平和的蔚蓝景象，也存在着急风骤雨的夜雨咆哮。在我们进入股市，准备享受投资收益的时候，我们有必要问问自己，有没有考虑到风险因素，有没有做好股海泛舟、激浪搏杀的物质和精神心理准备。

那么什么是股市的风险？“股神”沃伦·巴菲特把它理解为损失的可能性或者概率，并非损失的幅度。一般的，我们认为，所谓股市中的风险是指在竞争中，由于未来经济活动的不确定性，或各种事先无法预料的因素的影响，造成股价随机性的波动，使实际收益与预期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益发生背离，从而使投资者有蒙受损失甚至破产的可能性。简单来说，股价波动的不确定性带来的炒股赔钱的可能性就是股市风险。

为什么股价会有波动的不确定性？是因为影响股价的因素很多，它们的合力决定了股价，这些因素是瞬息万变的，它们的不确定性自然决定了股价的不确定性。这些因素包括自然因素，政治、经济、军事、技术、行业、企业、政策、传媒、心理因素等，无时不在变化着。那么股市作为灵敏的晴雨表自然呈现出瞬息万变的景象。

股市中的风险究竟有多少呢？从风险与收益的关系来看，股市中的投资风险可分为系统性风险和非系统风险两种。

众所周知的是，成熟的股市是“国民经济的晴雨表”。宏观经济形势的好坏，财政政策和货币政策的调整，政局的变化，汇率的波动，资金供求关系的变动等，都会引起股票市场的波动。对于投资者来说，这些风险是无法消除的，人们无法通过多样化的投资组合进行证券保值，这就是系统风险的原因所在。一般来说，系统性风险其构成主要包括以下四类：

1. 政策风险

政府的经济政策和管理措施可能会造成股票价格的震荡。经济、产业政策的变化、税率的改变，可以影响到公司利润、债券收益的变化；证券交易政策的变化，可以直接影响股票的价格。因此，每一项经济政策、法规出台或调整，对证券市场都会有一定的影响，从而引起市场整体的波动。例如2007年5月30日晚上财政部突然宣布提高印花税，造成了短期内股市大幅杀跌，很多股票出现了连续5个跌停板。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 利率风险

一方面，上市公司经营运作的资金有利率成本，利率变化意味着成本的变化，加息则代表着企业利润的削减，相关股票价格反映内在价值，必然会伴随其下跌；另一方面，流入股市的资金在收益率方面往往有一定的标准和预期，一般而言，资金是有成本的，同期利率往往是参照标的，当利率提升时，在证券市场中寻求回报的资金要求获得高过利率的收益率水平，如果难以达到，资金将会流出市场转向收益率高的领域，这种反向变动的趋势在股票市场上尤为突出。

3. 购买力风险

在现实生活中，由于物价的上涨，同样金额的资金未必能买到与过去同样多的商品。这种物价的变化导致了资金实际购买力的不确定性，称为购买力风险，或通货膨胀风险。同样，在证券市场上，由于投资股票的回报是以货币的形式来支付的，在通货膨胀时期，货币的购买力下降，也就是投资的实际收益下降，将给投资者带来损失的可能。

4. 市场风险

所谓市场风险是证券投资活动中最普遍、最常见的风险，当整个股票市场连续过度上涨，股价已远离合理价值区域之后，股价上涨主要依靠资金流入堆砌，此时趋势投机代替了价值投资。但泡沫总有破灭的一天，当后继投资者不再认同没有价值支撑的股价时，市场由高位回落便成为自然。这种转折趋势一旦形成，往往形成单边没有承接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力的连续下跌，这在过去世界各国的股灾中已被证明，这也是市场参与者无法回避和必然接受的风险。所谓“市场在疯狂中见顶”，就是市场风险的形象说明。

除了系统风险之外，股市中的另外一种风险就是非系统风险。我们知道，单只股票价格同上市公司的经营业绩和重大事件密切相关。公司的经营管理、财务状况、市场销售、重大投资等因素的变化都会影响公司股价的走势。一般来说，这些风险主要影响某一类证券，与市场的其他证券没有直接联系，投资者可以通过分散投资的方法，来抵消该种风险。非系统风险主要包括以下四类：

1. 企业的经营风险

证券市场交易股票的价格，从根本上说是反映上市公司内在价值的，其价值的大小由上市公司的经营业绩决定。然而，上市公司本身的经营是有风险的，经营上潜藏着不景气甚至失败、倒闭的风险，从而造成投资者收益本金的损失。

2. 财务风险

所谓财务风险是指公司因筹措资金而产生的风险，即公司可能丧失偿债能力的风险。公司财务结构的不合理，往往会给公司造成财务风险。形成财务风险的因素主要有资本负债比率、资产与负债的期限、债务结构等。为了应对财务风险，投资者在投资股票时，应注意对公司财务报表的分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 信用风险

信用风险也称违约风险，指不能按时向证券持有人支付本息而造成投资者损失的可能性。对于股票来说，一般这种风险比较少，只有在公司破产的情况下才会出现。

4. 道德风险

道德风险主要指上市公司管理者的道德风险。按照股票的意义来讲，上市公司的股东和管理者是一种委托—代理关系。由于管理者和股东追求的目标不同，尤其在双方信息不对称的情况下，管理者的行为可能会造成对股东利益的损害。

应该说，以上几种风险把股市中的几乎所有风险都囊括在内了。股市是一个风险很大的场所，我们知道，日本的股市已经走了长达20几年的熊市了，而中国股市从2008年以来也一直处于漫漫熊途之中。作为普通投资者，如何才能在这个市场中长期生存？唯一的办法是客观对待这个市场，正视股市中的风险，并且采用合理、有效的方法、策略来防范这些风险。系统风险或许是不可控的，但是非系统风险是可以通过我们的努力，使它降低到最小值的。

俗话说得好，“铁打的营盘流水的兵”，股市也是如此，新老股民的不断更迭，使得这个市场具备了活力。但是要想在这个市场中长期生存，就要学会管理风险的方法，这样就相当于在茫茫股海中穿上了“救生衣”，为你保驾护航。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　主力资金如何管理风险

主力资金，这个对于普通投资者来说非常神秘的力量，他们在进行资产配置、证券选择时是如何管理好风险的呢?

首先我们来看一下目前国内的主力资金有哪些。所谓主力资金，是指在股票市场中能够影响股市甚至控制股市中短期走势的资金。目前国内的主力资金一般有以下几个阵营：

1. 公募基金

在20世纪80年代末出现了公募基金形式，90年代得到了较快的发展。目前，公募基金的规模仍呈现继续高速增长的趋势。它们的健康发展对金融市场的发展有至关重要的意义。

2. 券商的自营盘

一般来说，券商的自营盘属于企业性质，经过十几年的整合发展，个体规模较大，影响力深远，与市场各方面有广泛的关系。他们的操作手法老到，调研充分，运作业绩与自身息息相关，属半国家队性质。近些年以来，券商的资金实力在火热的增资扩股中得到迅速发展。例如，国泰君安证券的自营盘就是运营比较成功的券商的自营盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 保险资金

自2010年8月31日起，保险资金投资于股票和股票型基金的账面余额最高可以达至本公司上季末总资产的20%。保险资金的实力非常强大，比如说中国人寿保险、平安保险等，他们的总体资金规模甚至超过了公募基金。

4. 社保基金

标准的“嫡系部队”，也就是俗称的“国家队”，对政策把握准确，往往在关键时刻现身。社保基金的资产规模相当可观，截至2009年6月30日，全国社保基金资产总额超过6600亿元。但是，社保基金投资于股市同样也有着30%的上限。

5. 私募基金

私募基金是资本市场的重要参与者，我国私募基金通常专指从事证券市场投资的、非公募形式的机构投资者，也就是人们常说的“游资”。据估计，我国A股市场的私募基金规模大约有6000亿元人民币，规模较大的单一基金数额估计约几十亿元人民币。因此，私募基金的实力及影响都不容轻视。

6. QFII（合格境外机构投资者）

国家外汇管理局称目前已经批准QFII机构70多家，获批额度在150亿美元左右。单家QFII投资额度上限拟增至10亿美元。2012年，证监会新批准了500亿美元的QFII额度，这说明QFII的阵营在逐步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

壮大。

7. 中央汇金投资有限责任公司

简称汇金公司，注册资金3724.65亿元人民币，性质为国有独资，是中国目前最大的金融投资公司。在中国股市，汇金公司的影响力独一无二。

除了以上7种常见的主力资金之外，主力资金还包括养老金入市。养老金入市是指把基本养老保险基金中的个人账户基金进行证券投资。将养老金投资于市场，可以实现养老金保值增值，也可以起到稳定市场的作用。例如2012年3月20日，传闻数月的广东养老金入市的消息得到官方证实。经国务院批准，全国社保基金理事会将代理广东政府委托的千亿元养老金投资运营。这1000亿元的资金虽然并不是很多，但是很可能会起到示范作用，引发其他各省市养老金入市注资。

以上这些资金就是我们平时所称的“主力资金”。那么，这些主力资金在资产配置、投资市场时是如何管理风险的呢？

下面我们就以人们熟知的保险资金为例做一下探讨。我们知道，风险管理和投资管理从来就是一对孪生兄弟，任何投资收益都是在控制风险的前提下取得的，作为投资大鳄的保险资金更是深知这一道理。

图1－1是2011年保险资金的主要投资渠道，在图中我们可以看到，银行存款、债券、股票和基金以及PE（私募股权投资），这些是保险资金投资的主要品种。并不是像很多投资者想象的那样，保险资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金或者社保基金会将所有资金都用于投资股票。

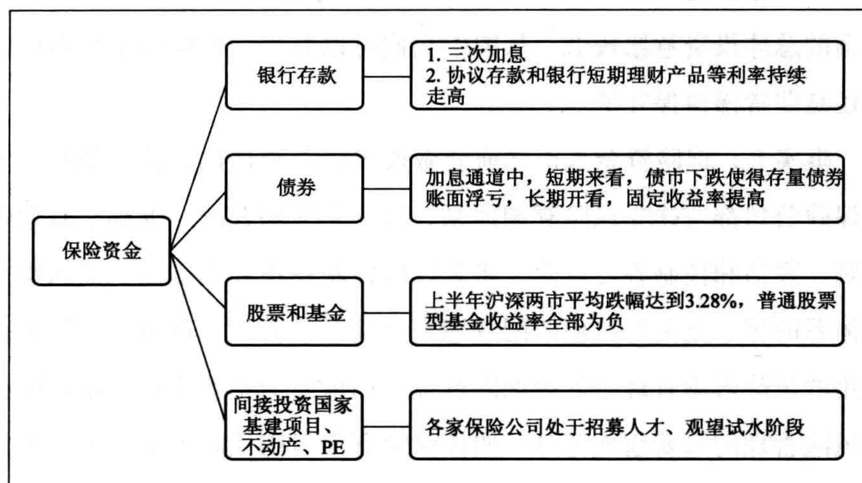


图 1－1 2011 年保险资金的主要投资渠道

如图 1－2 是 2007 年 9 月～2011 年 7 月保险行业资产总额投资部分所占比例。从保险行业资产总额的结构上看，多年来银行存款的比

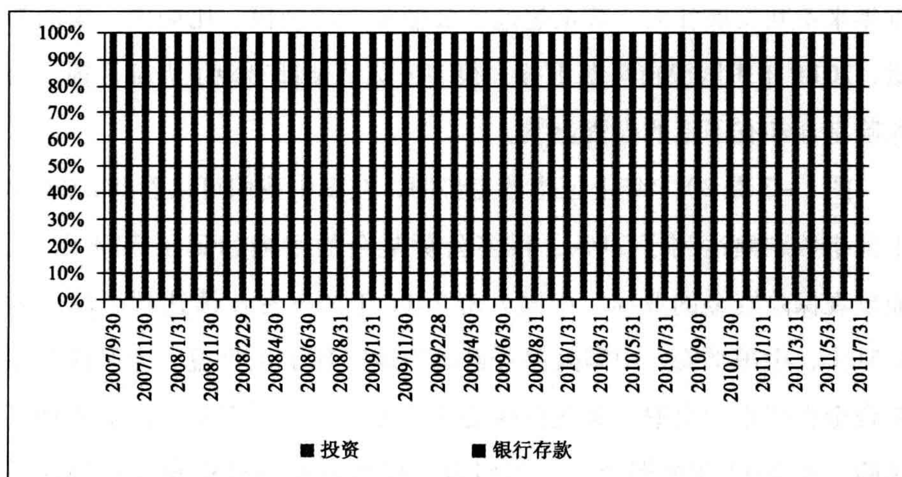


图 1－2 2007 年 9 月～2011 年 7 月保险行业资产总额投资部分所占比例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例始终保持在30%左右，2011年上半年，投资所占资金比例略有下降，银行存款比例稳步上升，2011年6月为最低水平66.08%，保险资金的总体投资意愿较低。从图中我们可以看到，保险资金投资的态度还是非常谨慎保守的。

事实上，保险资金入市之前会做很多风险管理的工作。例如，很多保险公司都会建立风险管理体系，目标是能够及时、准确、有效地识别、评估和控制各类风险，将总风险控制在预算范围内。而风险控制体系的核心是资产负债匹配管理和风险预算管理。此外，保险资金运用的风险限额管理是监控保险资金运用风险的主要手段，是保险公司风险管理的重要组成部分。监控保险资金运用风险可采用的三种风险限额形式，即头寸限额、灵敏度限额和风险资本限额。保险资金总体风险限额确定要反映保险公司可以承受的最大资产损失的大小，并将其分配到相关的执行机构。

正是因为保险资金非常重视风险管理的工作，所以他们的资金在近年来不断发展壮大，甚至超过了公募基金的规模。比如说，我们知道，2011年中国股市震荡下挫，很多公募基金都出现了大幅亏损，而保险基金却有不错的投资业绩。

图1-3是2011年上证指数走势图，在图中我们可以看到2011年上证指数跌幅达到了21%，很多公募基金的亏损达到了30%以上。而反观保险资金的业绩，中国人寿2011年的投资业绩达到了惊人的3.51%，中国平安、中国太保等也成功地实现了正收益。为何这些保险资金在弱市中会取得如此良好的业绩呢？主要原因是他们能管理好风险。在2011年的弱市中，他们对于股票方面的投资仓位控制在了7%左右，远远低于20%的上限。而在行情好的牛市行情中，他们对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于股票投资的仓位一般最高也只有15%左右，比例不会太高。这就是他们每年能够保持业绩良好增长的秘诀！



图1-3　2011年上证指数走势图

除了保守谨慎的保险资金之外，有些公募基金也显得非常谨慎。比如说，2012年3月下旬以来市场震荡起伏，不少股票型新基金在上市前夕保持股票“零仓位”。实际上，“零仓位上市”在2011年新基金中非常流行。究其原因，股票型基金发行遇冷，需要寻找资金帮忙，因此，在新基金打开申购和赎回之前不敢贸然建仓，这是目前新基金“零仓位”上市的主要原因。

总而言之，主力资金对于风险管理都是非常谨慎的。风险管理是一项系统工程。在投资中，风险管理和投资管理从来就是共同存在的，只有做好风险管理这项工作，才能在这个残酷的市场中长期生存下去。他们作为主力资金更是清醒地认识到了这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　普通股民如何才能做好风险管理

股市有风险，入市须谨慎！这句话，是股市的经典名句，也是市场中的至理名言。股市作为一个高风险、高收益的场所，使我们从选择投资股票的那一刻起，就选择了去面对很高的风险。炒股，从本质上讲属于一种投机行为，“天下没有免费的午餐”，不劳动就想赚到钱，这必然会包含着很大的风险，虽然风险中伴随着回报。因此，投资股票的核心任务就是控制风险，只有做好风险管理，才能在这个市场中取得回报。

从上文中我们了解到，股市风险可分为系统风险和非系统风险。系统风险是股市系统以外的外部力量给整个股票系统带来的风险，如自然灾害、战争、国际经济危机、突发重大事件等给一国股市带来的风险。非系统风险是指系统风险以外的给部分或单个股票带来的风险，如政策给某个行业带来的压力、某只股票退市、买卖操作失误等。

那么股市的风险完全不可控吗？当然也不是的，我们首先来看一下如何控制系统风险。如果不买股票，钱会贬值，没有了股票的系统风险，也有财产无法保值增值的风险，将货币变成资产，钱才能保值、增值，毕竟投资股票是大众理财的最佳途径之一。所以一定要分散投资，要将投资股票的资产控制在一定比例，另一部分投资于黄金、房产等领域。不同时期，这个比例要相应变化。控制系统风险是战略性的，但不是股民的重点，因为这个比例确定后在一段时间无需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

频繁变动。需要注意的是，股市大的牛熊转换也可以列入系统风险，那么控制这个风险的办法就是运用好逆向思维，当绝大多数人都在这个市场中疯狂的时候，尽快逃离这个即将燃烧毁灭的高温地带。

控制非系统风险，这个话题具有丰富的内容，同时也是控制风险的重点所在。一般来说，控制非系统风险有以下几种常见的方法：

1. 正确认识和评价自己

几乎所有的投资者在投资股市之前，总是认为自己会取得成功，然而，事实却往往不遂人愿，这其中很大程度上就是由于投资者自我认识和评价上出现了偏差。要正确认识和评价自己，关键是要客观地分析自己在以下几方面的准确情况：一是投资动机，二是资金实力，三是股票投资知识和阅历，四是心理素质。这四个因素综合在一起，决定了投资者是否该参与投资活动以及对投资风险的承受能力。投资者必须按照自己对风险的承受力来决定自己的投资行为和投资组合，才能避免亏本给自己造成的严重打击。

2. 充分及时掌握各种股票信息

信息对股市的重要性就如同空气对于人一样重要，充分及时掌握各种股票信息是投资成功的法宝。掌握信息的关键在于获取信息、分析处理信息和利用信息。涉及股市的信息范围很广，有反映系统性风险的宏观信息，如总体社会政治、经济、金融状况信息，以及反映系统性风险的微观信息，如上市公司经营状况信息、股市交易与价格信息等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 拥有自己的一套操作体系

股票操作其实是很复杂的一件事情。实际上，大部分散户忙忙碌碌都是为少数人贡献，“七亏二平一盈”的现象在市场中永远存在。如何建立一个正确的、适合自己的股票操作体系就很重要。

对于投资来说，操作不外乎选股、买入和卖出，建立操作体系就是在操作前把投资的整个过程都要按照投资的基本原则规划好，然后操作的时候严格按照规划好的方案执行就行了。除此之外，还要注意止盈、止损等问题，在操作时要果断执行。

举例来说，选股时要遵循以下原则：

（1）要选择朝阳产业尤其是成长期的行业。这样的行业具有很高的成长性，技术先进，政策支持，如新兴产业中的信息科技类股票，不断有黑马涌现，这种现象已经持续多年。另外由于技术进步迅猛和行业渗透，不断产生与其他行业结合的子行业，如电子信息技术、通信技术和金融业、商业结合的手机支付，再如生物科技、新材料、新能源等。

（2）要选择有一定垄断性的企业，就是要有一定的独特性，如稀土行业的资源公司。

（3）要选择具有广阔市场的企业，如能源行业中的煤炭石油板块。

（4）要选择后劲十足的企业，如现金流充足的企业。

以上四点是选股时最重要的原则，做到了就不会有大的非系统风险。在后面的章节中，我们会具体讲解选股时管理风险的技巧，读者朋友可以重点关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了在选股阶段可以控制风险之外，投资者还可以通过以下方法来控制风险：

（1）从操作上控制风险。例如，在某只股票获利抛出后或者止损以后，需要学会适当等待。很多股民今天抛出明天就买入，永远持有股票。这样的操作在行情向好时固然可以盈利，但在不稳定的行情中将面临较大风险。此外，有的投资者盲目跟风，追涨杀跌，也是造成损失的一个重要原因。

（2）从仓位上控制风险。众所周知的是，仓位越重的投资者，收益可能很大，但冒的风险也越大。一旦行情出现变化，大盘选择向下时，重仓者将面临严重损失。因此，投资者要根据行情的变化决定仓位，在趋势向好时可以重仓，在行情不稳定时要适当减轻仓位，持有少量股票灵活操作。

在实战中，控制仓位、控制买卖操作的行为在很大程度上可以避免风险，使资金投入的风险最小化。虽然在理论上来讲也可能使利润降低，但股票市场是高风险的市场，确定了资金投入后必须考虑安全问题，保障原始投入资金的安全性才是投资的根本，在原始资金安全的情况下获得必然的投资利润，这才是科学、稳健的投资策略。

（3）从心理上控制风险。在股市投资过程中，给投资者造成严重损失的不仅仅是行情的不确定性，投资者的心理也是引发操作失误的主要原因之一。行情不稳定时，需要要保持稳定的心态，不能过于急躁；行情低迷的时期，需要克服悲观心理；而在行情极度火热的时候，更要保持冷静的心理。

我们知道，所谓的心理素质好坏，就是表现在面对各种情况，尤其是比较不利的情况时，是否还能保持心理状态的稳定。心理素质不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是独立存在的，也不是只与个人相关，而是建立在人本身和他面对的情况二者基础上的。因为心理活动本身就是人对外在事物的情绪反应，你高兴，是因为某件事而高兴，你害怕总是因为某个环境或者某个东西而害怕，没有人会凭空高兴或者害怕。由此可知，一个人心理素质的好坏，直接决定了他的投资成败。

综上所述，股市的风险是时刻存在的，无论股市处于何种时期，都需要具有风险意识，并且有控制风险的准备。也就是说，只有做好风险管理，才能够在这个市场中游刃有余，甚至可以成为笑傲市场的高手、赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

从源头上做好风险管理——投资思路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　正确认识和评价自己

股市中的“七亏二平一盈”魔咒，注定了很多股民不断重复“亏钱——赚钱，赚钱——亏钱……”的轮回，多年下来很可能一无所获。这样长时间下来，最终导致这些股民不但浪费了时间，而且丧失了自己对投资的信心。是什么原因导致普通投资者很难在这个市场中长期稳定盈利呢？很大的原因在于没有正确认识和评价自己。

评价自己在这个市场中究竟能够承受多大的风险，适合什么风格的操作策略也是非常必要的。事实上，每个人的风险承受能力是千差万别的。影响一个人的客观风险承受能力的因素是多种多样的，主要与他的年龄、职业和家庭结构有关。下面我们分别来探讨一下：

1. 年龄因素

当你刚踏入职场，开始自己的职业生涯时，风险承受能力是相当强的。因为，你的收入会随着工作经验的增加、社会关系的展开、职位的提升而不断增加。同时，你还拥有未来几十年的工作能力，有充分的机会提升自己的职业素质和技能，有充裕的时间规划结婚、购房、退休等人生目标，适合长期有风险的投资，这时可以较为激进地在股市中拼杀。

但随着年龄的增加和家庭的组建，你的日常家庭支出会不断增加。而且，职业方向在这几年中也将确定下来，未来收入的提高就相对有限。因此，风险承受能力就不断下降，此时投资股票的仓位就要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适当控制。而退休以后，医疗等不确定的支出在所有支出中将占比较大的部分，此时已不适合进行高风险的投资，而应以保值增值为主，确保自己已有的资产不受通货膨胀的影响。从上面可以看出，个人的风险承受能力随年龄的增加而减弱。

2. 职业因素

职业也会对一个人的风险承受能力产生影响。当未来职业和收入相对固定时，你的工作收入风险比较小，而风险承受能力会比较大。所以，诸如公务员、医生、律师等职业，收入相对稳定而且有较好福利待遇，其风险承受能力比较强，适合中长期有一定风险的投资，例如操作股票的中长线等。而个体经营业主、销售员等，其收入本身有不确定性，每月的收入起伏比较大，有时甚至有段时间没有收入，因此风险承受能力相对较弱，适合中短期风险较小的投资。而已经退休在家的人，虽然收入稳定，但相对于在职而言收入大幅减少，意外支出会加大，他们的风险承受能力更弱，适合短期低风险的投资，此时投资股票就一定要控制好仓位。

3. 家庭结构

如果你现在上有老下有小，都需要抚养，那请谨慎对待自己的投资，因为你的投资结果将会直接影响到全家的生活状况。可以说这时的风险承受能力是比较低的，不适合高风险的投资。如果你现在是“一人吃饱，全家不饿”，可以大胆地为自己的投资股票做出全面合理的规划，因为风险承受能力较高，完全有能力应对投资带来的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，年龄、职业和家庭结构是影响一个投资者投资风格的重要因素，在进入股市之前，一定要权衡以上因素，选择好适合自己的操作策略。

另外，一个人的心态、情绪等也会对投资股票的风险承受能力造成影响，在你投资股票前可以先做一下测试。

以下8个问题，可以测试一下你的风险承受能力水平，选择“是”、“否”还是“不确定”，分别可计2分、0分和1分。

（1）投资的本钱是否是一笔闲置的资金，它对你维持目前生活水平来说没有多大影响？

（2）你是否不依赖或很少依靠目前投资的收入，不把它作为日常开支的重要来源？

（3）你是否有较为充足的其他收入来源，万一投资失败，完全可以弥补失败造成的损失？

（4）你是否还年轻，距离退休的时间很长？

（5）你是否有较强的投机愿望，认为值得为较高的收益去冒较大的风险？

（6）你对坏消息、对不利情况是否不会过度紧张，心境比较坦然豁达？

（7）你在投资方面是否具备相当的知识和操作的经验，并且能及时掌握股市各种信息？

（8）你对目前股票市场的发展是否比较乐观，认为股市行情预期将会上升？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果得分在12～16分，显示你的风险承受能力很强，投资股票对你来说是一件轻松的事情。当然，你也可能在不经意间遭遇亏损，你的投资风格可以偏重于短线操作，可以参与一些短线题材、热门个股的操作。

如果得分在8～12分，显示你有一定的风险承受能力，但在心态、投资知识方面还需要进步加强。同时，你的投资风格可以偏重于相对稳健的中长线投资，多从基本面选股，中线持有也许比较适合你的性格。

得分在0～8分，显示你不太适合高风险的投资，如果参与股票投资，建议选择风险比较小的投资品种，例如绩优蓝筹股、股票基金等。

通过以上题目应该可以帮你测试一下适合自己的投资风格，进而选择激进、稳健或者保守的操作方式。

此外，除了要做好自己的定位之外，还要有正确的投资理念和投资体系。所谓投资体系是一个投资者，或者一个机构对自己投资方面全面的总结。一般来说，投资体系是由投资理念，投资策略（买入原则、卖出原则、估值方式），资金管理（风险控制、仓位控制），投资分析（行业选择、企业选择、股票池），投资理念中的一些缺陷五大部分组成。

例如，在实战中，一定要正确认识自己到底会不会做股票，正确认识自己平时研究股票的方法是否合理。你可以问下自己：在实战中你用什么方法研究股票——是用指标，还是用K线？是量能，还是自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己画线？是根据听来的消息，还是凭自己的感觉？你凭什么买股票，凭什么卖股票？依据是否合理？按照常规说法：依靠K线容易做过山车；依靠MACD容易滞后；依靠KDJ容易钝化……不能依赖的东西就是不可靠的，按照不可靠的依据就容易亏钱，这个依据也就是无价值的。所以要想获得收益，就要根据能信赖的依据做股票。

还有就是，不同规模的资金，其运作方法固然不同。要找到适合自己资金大小的运作方法：大资金运作要靠基本面；小资金比较灵活一些，所谓“船小好调头”。

俗话说得好，“人贵有自知之明”，在股票操作上也是如此，一定要先正确认识和评价自己，选择适合自己的操作方式，才能在市场中立足脚跟，长期持久生存下去。

第二节 在不确定性中寻找确定性

从股市交易的角度看，股票市场就是由不确定性与确定性这一矛盾组成的。市场的确定性是相对的，不确定性是绝对的。股市交易获利方法是针对市场的确定性展开的，而且交易者对确定性掌握多少就决定能获利多少。

下面我们来看一下股市中的不确定性究竟有多少吧。首先我们先从技术分析的角度来看一下，股市的不确定性就有很多：

1. 大势运行的幅度是不确定的

我们知道，根据道氏理论，市场趋势分为主要趋势、次要趋势和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短暂趋势，主要趋势就是市场的大势。大势一旦形成，短期内是不容易改变的，而且大势的方向是确定和容易辨认的。但大势运行的幅度是不以人的意志为转移的，是不确定的。比如说，沪指自 998 点起涨超过 3000 点之后，不断有市场人士认为有泡沫而猜测“见顶了”；但沪指超过 5000 点之后，又有市场人士乐观地猜测沪指要涨到 10000 点。事实证明这些猜测都是错的。因此，大势运行的幅度是不确定的，我们所能做的只能是顺势而为。

2. 大势中的波浪起伏的节奏是不确定的

大势的运行不会是一帆风顺的，次要趋势就是对主要趋势的修正，而短暂趋势又是对次要趋势的修正。股市的这种趋势运行特点就像海浪一样大浪中有小浪，小浪中又有波纹。股市的这一特点是确定的，但大浪中的小浪和小浪中的波纹起伏的节奏是不确定的。恰恰是这不确定的节奏吸引了无数短线投机客在股市中掘金。从西方发达股市的历史来看，真正靠短线操作成为富翁的人还没有出现，而靠长线持仓成为巨额财富拥有者的人却大有人在。这进一步说明了大势中的波浪起伏的节奏是不确定的。

3. 股指涨跌循环的转折点是不确定的

没有永远上涨的股市，也没有永远下跌的股市，股市的涨跌总是在不停地循环往复，即牛熊交替。但牛熊交替的转折点是不确定的，而交易者总是试图猜测牛熊交替的具体点位。例如，沪指自 6124 点大跌以来，每到一个阻力位时，很多市场人士就用大量的篇幅论证跌势到底是“最后一跌”，但最终证明大多都是错误的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 盘整后的突破方向是不确定的

股市的运行总是从蓄势到爆发，爆发后再蓄势，或者说是“静”与“动”的不断转换。市场的盘整阶段就是蓄势或者说是“静”，但这种状态是暂时的。当市场蓄势到一定程度必然会寻找新的突破方向，这一点是毋庸置疑的。但盘整结束后的突破方向是不确定的。如果下跌中的盘整结束后继续向下突破，那么这个盘整就叫做下跌中继；而如果下跌中的盘整结束后反转向上突破，那么这个盘整就叫做底部。

除了在技术分析上存在很多的不确定性之外，在基本面分析上，股市仍然也存在着很多不确定性。具体来说，2012 年以来的中国股市在基本面上存在以下不确定性并长期影响股市：

1. 外围市场上的欧债危机

2012 年欧元区危机卷土重来。2012 年 4 月 10 日，西班牙十年期国债收益率一度向上突破 6% 的重要心理关口，这是欧洲央行推出 1 万亿欧元长期再融资操作（LTRO）以来首次达到这一水平。当天西班牙股市则下跌 3% 至 2009 年 3 月以来最低水平。有关人士警告说，西班牙十年期国债收益率可能会升至 2011 年 11 月的高点 6.83%。外围市场上的欧债危机迟迟不能解决，成为金融市场外围的一颗定时炸弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 国内房地产政策的影响

目前，民生与住房问题无疑是社会各界关注的热点。经过多年的洗礼，政府及民众对各方利益主体的动机已经有了较为清楚的认知，房地产开发商想通过各种手段来松绑当前房地产宏观调控政策已非易事。

3. 国际板何时推出

自从2011年开始，市场就不断传出国际板“近了”，每传一次大盘就大跌一次。市场投资者对国际板推出可谓是草木皆兵，尽管有分析认为，国际板推出对资金分流的影响并不会如想象中那么大，但是多数投资者仍希望在目前市场状况下，国际板应顺应民意，暂缓推出。

除了技术分析和基本面分析的不确定性以外，股市中的不确定性远远不止这些，这里不再一一列举。

面对股市的诸多不确定性，难道普通投资者就只能坐以待毙了吗？当然不是的。股市投资的本质，是风险与机会的博弈。避开不确定性的风险，寻找确定性的机会，是精明的投资者屡战屡胜的一大法宝。

我们甚至可以认为，股市的一大特点和魅力所在就在于它的不确定性。只要交易没有结束，任何人都无法肯定大盘和个股最终究竟是涨还是跌。正因为股市存在这种不确定性，多数投资者在实际操作中都会有两手准备，不轻易满仓或空仓。多年的投资实践表明，在多种因素都不确定的股市里，往往存在确定性的投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，市场中经常存在具有确定性机会的股票，这些股票大多质地优良、估值偏低、涨幅不大，有的生不逢时“被破发”。这些股票多数会随着日后行情转暖，有机会使股价重回发行价之上。从破发价涨到发行价这段升幅，便是这类股票的确定机会。有的则承诺“最低减持价”。一些上市公司大股东对所持股票颇有信心，不仅自愿将其所持有的已解除限售的股份锁定，而且明确作出在二级市场减持的最低价格承诺。从市场价至承诺的最低减持价之间的溢价部分，便是这类股票的确定性机会。有的则是实力机构不断增持。一些潜力巨大的公司当股价跌至一定低位后，投资机会逐步显现。此时，实力雄厚的机构往往会抓住这种难得的建仓良机，在二级市场大量增持这类股票。增持后，有的股票短时间内又出现大幅下跌。从下跌后的市场价到增持价之间的差价，便是这类股票的确定性机会。

股市里的确定性机会，除了上述三种以外，还有很多。需要注意的是，这种确定性机会都是相对性的机会而非绝对性机会，在实际投资中还需理性应对。一般来说，“限价减持”的公司、不该破发而破发的公司以及大股东持续增持的公司，其二级市场的价格最终多有机会超越减持价、发行价和增持价，只要二级市场的价格在减持价、发行价和增持价以下，或多或少都存在这种确定性机会。

此外，我们在进行各行业分析时还会发现某些行业具有确定性的业绩增长机会。例如，在2012年一季度报公布的时候，我们就发现，电子、机械设备、医药生物和化工行业橡胶制品等公司第一季度的业绩增长趋势较为明显。其中，电子行业发布一季度业绩预告的58家公司里，有7家公司的净利润同比增幅超过100%；医药生物行业中有5家公司预计第一季度净利润将同比增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实证明，尽管宏观经济和政策存在一些不确定性，但是很多行业和企业的业绩增长却是可以确定的，这就需要我们去做调研，并在判断时擦亮眼睛。

在实际操作中，寻找、发现并抓住确定性机会的关键在于做个有心人。投资炒股，不要奢望天上会掉馅饼，没有人会把好端端的“确定性”机会白白地奉送给你。发现确定性机会的唯一途径，就是在大量繁乱无章的信息面前，自己去寻找、辨别和发现。在平时上网、看电视时多留心，勤思考，一旦发现确定性投资机会，就不要让它轻易溜走。

如果运用技术分析来操作股票，你就可以设定比较明确的条件，然后严格按照确定性的机会来交易。例如，假设你是一个稳健的投资者，可以设定交易条件是 5 周线上穿 10 周线买进，反之卖出。因为一般来说，任何一次 5 周线上穿 10 周线都意味着至少有一个月以上的多头市场。就 2010 年市场来说，打开沪市周线图，你会发现，2010 年全年只有 7 月下旬发生过一次 5 周线金叉上穿 10 周线的买入机会，直到 12 月中旬发生死叉卖出，这就是不确定中的确定性交易机会。这次机会把握住的话，至少可以获利 10% ~15%，相比大盘全年接近 15% 的跌幅来说，已经是相当不错的战绩了。

值得注意的是，要在市场的不确定性中把握好确定性的交易机会，最关键的因素是保持良好的心态、抵御住诱惑。要平静看待眼前的市场波动，耐心等待好的时机。但遗憾的是，人们总是被眼前一些眼花缭乱的热点所诱惑，经常掉进一些似是而非的陷阱中不能自拔。只有善于在迷茫中拨开迷雾，透过现象看本质，不断锤炼，才能成为一名出色的市场交易者。如果能够坚持从不确定性中寻找确定性，像“股神”沃伦·巴菲特一样，那么你的成功就会在不远处！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 完善自己的投资思路

俗话说："思路决定出路，眼界决定高度。"普通投资者进入投资世界，首先要建立投资思路，因为你的投资思路成熟与否，在很大程度上决定了你投资的成败。

一般来说，投资思路包括投资理念、投资策略、投资标的、仓位管理、投资分析等内容，要想把这几个环节都整合的非常到位，的确也不是一件容易的事情。下面我们分别来详细讲述一下各环节的要点。

1. 投资理念

投资理念是体现投资者投资个性特征并促使投资者正常开展分析、评判，决策并指导投资者行为，反映投资者投资目的和意愿的价值观。它由投资者的心理、哲学、动机以及技术层面所构成。

一般来讲，投资理念主要有长期的价值投资理念，与中短期的趋势投资理念。价值投资追求获利的幅度，趋势投资追求获利的速度，二者各有所长，但真正赚大钱的人都是以价值为主，趋势为辅，这二者是可以圆融的，并非完全对立。因此在投资理念方面，首重圆融，圆融无碍，获利才轻松。

长线投资理念：通常情况下，一年以上的持有者就应该算是长（线）期投资了，但是有好多股东几乎是几年乃至十几年持有同一股票，这更是长线投资了。长线，多数情况下是以基本面为依据，买入后期待公司出现大的发展，进而带动股票价格上涨。一般来说，一家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的基本面很难在几个月内出现明显的转变，所以，如果以这种思路去介入股票的话，往往要持续一年以上，一般称为长线投资。

短线投资理念：短线投资是指在几天内，甚至当天买进卖出获取差价收益的投资行为，从本质上看属于投机行为。短线投资所冒的风险较大，但有时收益很可观。对做短线者来说，公司业绩好坏、市盈率高低是不重要的，重要的是股价是否有相当幅度的频繁涨落，从而有利可图。一般而言，受经济周期影响较大的公司发行的股票，所支付的股息较高，承担的风险也较大，是短线投资的优良对象。

成功的投资理念是不可能一次形成的，它靠的是累积。投资理念可以因人而异，而成功的投资理念也不是完全相同的。

2. 投资策略

投资策略是指对投资资产根据不同需求和风险承受能力进行的安排、配制。也可以认为，投资策略是指买卖股票之前制订好详细的投资计划。

对于长线投资者来说，投资前要制定好详细的仓位计划，可以利用金字塔方式建仓，上涨时逐步减仓，下跌时逐步补仓，这样可以长期缓慢降低成本，利润也会显现出来。

值得关注的是，金字塔建仓方式是全世界较为风行的建仓操作法之一，无论是欧美的投资大师，还是一般的投资基金，都使用金字塔建仓法操作。它的特点就是将买入的投资品种的平均价格保持在次低价格。

对于短线投资者来说，选择好投资标的，然后设置好止盈位和止损位，并且严格执行，这样才能成功操作短线。否则，短线操作很容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易“被”长线。

3. 投资标的

投资标的是指你的投资对象，也就是你所选择的股票。

一般来说，影响股票价格的因素主要有公司经营状况、宏观经济因素、政治因素、心理因素等。

（1）公司经营状况。股份公司的经营状况是股票价格的基石。从理论上分析，公司经营状况与股票价格成正比，公司经营状况好，股价上升；反之，股价下跌。公司经营状况的好坏，可以从以下各项来分析：

①公司资产净值。资产净值或称净资产是公司现有的实际资产，是总资产减去总负债的净值。资产净值是全体股东的权益，也是决定股票价格的重要基准。股票作为投资的凭证，每一股份代表一定数量的净值。一般而言，每股净值应与股价保持一定比例，即净值增加，股价上涨；净值减少，股价下跌。

②盈利水平。公司业绩好坏集中表现于盈利水平的高低，公司的盈利水平是影响股票价格的基本因素之一。在一般情况下，公司盈利增加，股息也会相应增加，股票的市场价格上涨；公司盈利减少，股息相应减少，股票市场价格下降。但值得注意的是，股票价格的涨跌和公司盈利的变化并不是同时发生的，通常股价的变化要先于盈利的变化，股价的变动幅度也要大于盈利的变化幅度。

③公司的派息政策。股份公司的派息政策直接影响股票价格。股息与股票价格成正比，通常股息高，股价涨；股息低，股价跌。股息来自于公司的税后净利，公司净利的增加只为股息派发提供了可能，并非盈利增加，股息就一定增加。公司为了把盈利合理地运用到扩大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再生产和回报股东支付股息等，制定了一定的派息政策。派息政策体现了公司的经营作风和发展潜力，不同的派息政策对各期股息收入有不同影响。此外，公司对股息的派发方式（如是派发现金股息，还是派送股票股息，或是在送股的同时再派息）也会给股价波动带来影响。投资股票的一个目的是要领取股息，因此，每年在公司公布分配方案到除息除权前后是股价波动最大的阶段。

④公司在行业中的水平、市场份额、规模等。

图 2－1 是浙江东日公司经营情况，由于它的基本面良好，而且在温州金融改革中受益，于是 2012 年以来它走出了一波轰轰烈烈的大行情，成为市场中最为耀眼的明星。

600113
浙江东日

最新动态 | 公司概况 | 股本结构 | 相关报道 | 公司公告 | 股改大事 | 财务分析 | 重要事项
持股情况 | 历年分配 | 分析评论 | 行业分析 | 经营分析 | 高管介绍 | 机构持股 | 关联个股

主要指标(元)	11-12-31	11-09-30	11-06-30	11-03-31	10-12-31
每股收益	0.2300	0.2360	0.2200	0.0400	0.2500
每股净资产	1.6600	1.6675	1.6530	1.4700	1.9900
每股资本公积金	0.3370	0.3370	0.3370	0.3370	0.5549
每股未分配利润	0.2013	0.2180	0.2034	0.0230	0.2758
加权净资产收益率	14.5700	15.1000	14.1800	2.7800	13.1200

按最新总股本计算	11-12-31	11-09-30	11-06-30	11-03-31	10-12-31
每股收益	0.2264	0.2359	0.2213	0.0409	0.1831
每股净资产	1.6580	1.6675	1.6529	1.4725	1.4686
每股资本公积金	0.3370	0.3370	0.3370	0.3370	0.4110
每股未分配利润	0.2013	0.2180	0.2034	0.0230	0.2043
摊薄净资产收益率	13.6550	14.1480	13.3880	2.7790	12.4681

公司简称:浙江东日 | 总股本(万):31860 | 法人:郑念鸿
证券代码:600113 | A 股 (万):31860 | 总经理:杨澄宇
上市日期:97.10.21 发行价:5.75 | 限售流通A股(万): | 行业:房地产开发与经营业
上市推荐:华夏证券有限公司
主承销商:华夏证券有限公司 | 主营范围:房地产销售、租赁以及物业管理等
电话:0577-88812155 董秘:郑巍亮

公司近五年每股收益(单位:元)　<仅供参考,据此操作盈亏与本公司无涉.>

年 度	年 度	三 季	中 期	一 季
2011年	0.2300	0.2360	0.2200	0.0400
2010年	0.2500	0.1570	0.0780	0.0400
2009年	0.1900	0.1260	0.0930	0.0400
2008年	0.1300	0.1000	0.0630	0.0300
2007年	0.1000	0.1200	0.0930	0.0300

浙江东日基本面

图 2－1　浙江东日公司经营情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 2－2 所示，温州金融改革的利好消息传出之后，浙江东日就一路高歌猛进，短短两周的时间股价已经涨了一倍有余。

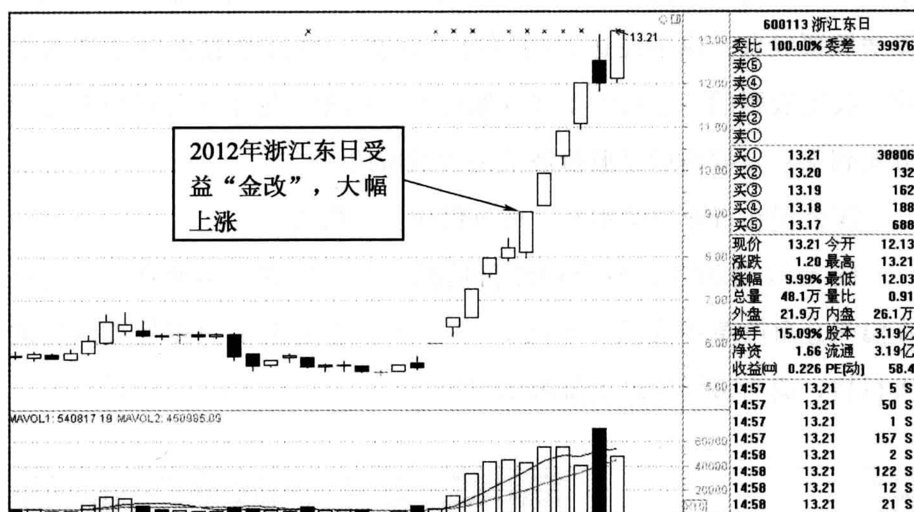


图 2－2 浙江东日日 K 线走势图

（2）宏观经济因素。宏观经济发展水平和状况是影响股票价格的重要因素。宏观经济影响股票价格的特点是波及范围广、干扰程度深、作用机制复杂和股价波动幅度较大。

①经济周期循环。社会经济运行经常表现为扩张与收缩的周期性交替，每个周期一般都要经过高涨、衰退、萧条、复苏四个阶段，即所谓的景气循环。经济周期循环对股票市场的影响非常显著，可以这么说，是景气变动从根本上决定了股票价格的长期变动趋势。

通常经济周期变动与股价变动的关系是：复苏阶段——股价回升；高涨阶段——股价上涨；危机阶段——股价下跌；萧条阶段——股价低迷。经济周期变动通过下列环节影响股票价格：经济周期变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动—公司利润增减—股息增减—投资者心理和投资决策变化—供求关系变化—股票价格变化。在影响股票价格的各种经济因素中，景气循环是一个很重要的因素。

值得重视的是，股票价格的变动通常比实际经济的繁荣或衰退领先一步，即在经济高涨后期股价已率先下跌；在经济尚未全面复苏之际，股价已先行上涨。国外学者认为股价变动要比经济景气循环早4～6个月。这是因为股票价格是对未来收入的预期，所以先于经济周期的变动而变动。正因为如此，股票价格水平已成为经济周期变动的灵敏信号或称先导性指针。

②货币政策。中央银行的货币政策对股票价格有直接影响。货币政策是政府重要的宏观经济政策，中央银行通常采用存款准备金制度、再贴现政策、公开市场业务等货币政策手段调控货币供应量，从而实现发展经济、稳定货币等政策目标。无论是中央银行采取的政策手段，还是最终的货币供应量变化，都会影响股票价格，这种影响主要通过以下途径体现：

③市场利率。市场利率变化通过以下途径影响股票价格：

a. 绝大部分公司都负有债务，利率提高，利息负担加重，公司净利润和股息相应减少，股票价格下跌；利率下降，利息负担减轻，公司净盈利和股息增加，股票价格上涨。

b. 利率提高，其他投资工具收益相应增加，一部分资金会流向储蓄、债券等其他收益固定的金融工具，对股票需求减少，股价下跌。若利率下降，对固定收益证券的需求减少，资金流向股票市场，对股票的需求增加，股票价格上涨。

c. 利率提高，一部分投资者要负担较高的利息才能借到所需资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行证券投资。如果允许进行信用交易，买空者的融资成本相应提高，投资者会减少融资和对股票的需求，股票价格下跌。若利率下跌，投资者能以较低利率借到所需资金，增加融资和对股票的需求，股票价格上涨。

④通货膨胀。通货膨胀对股票价格的影响较复杂，它既有刺激股票市场的作用，又有抑制股票市场的作用。通货膨胀是因货币供应过多造成货币贬值、物价上涨。在通货膨胀之初，公司会因产品价格的提升和存货的增值而增加利润，从而增加可以分派的股息，并使股票价格上涨。在物价上涨时，股东实际股息收入下降，股份公司为股东利益着想，会增加股息派发，使股息名义收入有所增加，也会促使股价上涨。通货膨胀给其他收益固定的证券带来了不可回避的通货膨胀风险，投资者为了保值，增加购买收益不固定的股票，对股票的需求增加，股价也会上涨。但是当通货膨胀严重、物价居高不下时，企业因原材料、工资、费用、利息等各项支出增加，使得利润减少，引起股价下跌。严重的通货膨胀会使社会经济秩序紊乱，使企业无法正常地开展经营活动，同时政府也会采取治理通货膨胀的紧缩政策和相应的措施，此时对股票价格的负面影响更大。

（3）政治因素。政治因素对股票价格的影响很大，往往很难预料，主要有：战争、政权更迭、重大政策的出台等。

（4）心理因素。投资者的心理变化对股价变化影响很大。在大多数投资者对股市抱乐观态度时，会有意无意地夸大市场有利因素的影响，并忽视一些潜在的不利因素，从而脱离上市公司的实际业绩而纷纷买进股票，促使股价上涨；反之，在大多数投资者对股市前景过于悲观时，会对潜在的有利因素视而不见，而对不利因素特别敏感，甚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至不顾发行公司的优良业绩大量抛售股票，致使股价下跌。

当大多数投资者对股市持观望态度时，市场交易量就会减少，股价往往呈现盘整格局。股票市场中的中小投资者由于信息不灵，缺乏必要的专业知识和投资技巧，往往有严重的盲从心理，而有的人就利用这一盲从心理制造假象、渲染气氛，诱使中小投资者在股价上涨时盲目追涨，或者股价下跌时恐慌抛售，从而加大了股价涨跌的程度。

4. 仓位管理

所谓仓位管理，绝非平常我们说的是满仓还是50%仓位。通俗一点说，仓位管理就是在你决定做多某个投资对象时，决定如何分批入场，又如何止损或止盈离场的技术。仓位管理不涉及选股选时技术，甚至有仓位管理专家试验过，通过抛硬币决定做多还是做空，在这样的随机决策下，依托好的仓位管理技术依旧可以赚到钱。

5. 投资分析

股票价格指数仅仅为人们提供了一种衡量股票价格变动历史的工具，然而，人们更关心的是如何预测股票价格的未来趋势，以及买卖股票的适当时机。多少年来，人们不断地对股价走势进行研究，产生了种种方法。现在大多数人采用基本面分析法或技术分析法预测股市的走势。基本面分析法着重于对一般经济情况以及各个公司的经营管理状况、行业动态等因素进行分析，以此来研究股票的价值，衡量股价的高低。而技术分析则是通过图表或技术指标记录，研究市场过去及现在的行为反应，以推测未来价格的变动趋势。其依据的技术指标的主要内容是由股价、成交量或涨跌指数等数据计算而得的，我们也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此可知：技术分析只关心证券市场本身的变化，而不考虑会对其产生某种影响的经济方面、政治方面等各种外部的因素。基本面分析的目的是为了判断股票现行股价的价位是否合理并描绘出它长远的发展空间，而技术分析主要是预测短期内股价涨跌的趋势。

我们知道，股票技术分析理论基础是基于三项合理的市场假设之下的，即市场行为涵盖一切信息、价格沿趋势移动和历史会重演。市场上流行的技术分析的理论有三种：道氏理论、波浪理论和江恩理论。在后面的章节中，我们将对这些理论做一些介绍。

以上这些步骤就是完善投资思路的重要方面，只有将这些都考虑得非常全面，才能在投资中立于不败之地。

下面我们来看一下实际炒股过程中关于投资思路的实例。

有一位刘女士在2008年3月听信了某私募的所谓“内幕消息”，抛出了手中的所有股票，用100万元资金满仓买进云南盐化（002053），买进价在24.50元左右。第二天，股价上涨8%以上，随后，大盘出现大跌，大多数股民所买个股都因为下跌而被套，反观云南盐化，因重大资产重组而停牌，似乎十分安全。谁成想到2008年11月，停牌结束恢复上市的云南盐化无量下跌连续7个跌停板，李女士因无法止损，当股价暴跌到12元附近时，她才获得挥泪斩仓的机会，此时其手中的资金已不足50万元。

在上面案例中，李女士的投资思路错在哪里？不能说其选股不当，而是云南盐化在长期停牌的同时因大盘剧跌而招致补跌。这个故事中，最大的教训是不该把所有资金押在一只股票上。因为股市的风险是很大的，既有系统性风险，也有非系统性风险，往往防不胜防，在股市中再努力再小心也很难完全避免。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，要降低股市风险最好的策略是分散投资。仅就股市投资而言，可以分别选择不同类别和板块个股分散投资，这些个股的类别和板块互相之间应没有关联，如银行板块和中小板。对于股票投资来说，保本是第一要务，利润只是其次，分散投资至少不会因个股风险而使资金一夜之间付之东流。也就是说，将资金分散在不同篮子中投资，才能降低非系统性风险。

总而言之，投资者在投资股票过程中，只有完善自己的投资思路，找到最合适自己的操作方法，这样才能在市场中游刃有余，实现稳定盈利。

第四节 切忌融资贷款炒股

有段时间，我们在媒体上经常会看到这样的新闻：温州放贷的商人“跑路”，鄂尔多斯放贷的资金链断裂，大连实德的董事长失踪……这一切都是出于什么原因呢？熟悉财经的人们都知道，这都是高利贷惹的祸，由于高利贷的积累，最终造成资金链的断裂，导致这些人不堪重负，有的跳楼自杀，有的干脆玩起了失踪。

同样，在股市中，一旦股指有走好的迹象，为了筹集足够的资金投入股市，一些投资者就会把脑筋动到自己的房子和银行的票子上，通过贷款、信用卡套现、典当等方式“融资”炒股，意图一夜暴富。

著名学者成思危曾经说过，有将近20%左右的贷款资金流入了股市、房市。尽管这一说法尚需数据的支撑，但在股指、房价震荡走势的诱惑面前，还是有人惦记着向银行贷款借鸡下蛋以期快速致富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除此之外，有的用信用卡套现，有的去典当行质押去融资。但实际上，无论是通过哪种方式借钱融资炒股，都暗藏着巨大的风险，打“借钱炒股”主意的投资者要三思而后行。

在现实中，很多投资者原本希望通过融资炒股达到“四两拨千斤”的目的，但事实上，融资炒股的结果却多是千金散尽。有的新股民只是看到或是听说股市中有人挣到了钱，为了自己能够“挣快钱”，就打算去借贷、融资融券去操作股票，结果很快就吃了大亏。

一位刚进入股市的新股民就融资融券的问题咨询过我，他说他有10万元，是父母给他的积蓄，他觉得做股票资金量更大一些效果可能要好些，问我他适合不适合去融资融券或借贷操作。我是这样回答他的：“你刚进入股市没多久，如果说你这10万元够你折腾三年的话，那么你融资融券或是借贷的话就只够你折腾两年了。”

如果你不相信的话，那么下面我帮你算一下账吧。如果你有10万元本金，你通过融资又获得了10万元，那么现在你的资金是20万元。如果你操作不慎，在融资期间亏损了30%（这是很正常的情况），那么你将亏损6（=20×30%）万元。融资期到了之后，你将自己承担这6万元的损失，那么现在你的资金将变成4（=10－6）万元，而4万元只是原来10万元本金的40%，这说明你的亏损已经达到了惊人的60%！

在亏损过半的情况下，要翻身就非常困难了。更何况在融资融券或借贷的背景下，你的压力会加倍放大，心态会更加不平稳，发生亏损的几率会越来越大，这时你已经把自己逼上绝路了，迎接你的很可能是万劫不复的深渊。

当然，在现实市场中，肯定有人通过贷款炒股赚到了钱，但更多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人通过贷款炒股亏损了很多。在这里，我们不算贷款炒股的收益风险比，只是想说说贷款炒股可能给投资者带来的其他伤害。一般来说，贷款炒股可以分为两类，一是以股票为抵押向银行贷款，二是以其他抵押向银行贷款。

第一种情况，如果是以股票为抵押向银行贷款，这个性质类似于融资融券中的融资，那么投资者将会因此增加被迫平仓的风险。举一个简单的例子：如果投资者在2800点时买入股票，按照1∶4的比例融资，即100万元资金买入500万元的股票，如果赶上股指先回调到2400点，然后又上涨到4000点，那么该投资者将在2400点被迫平仓，其结果是将失去随后从2400点上涨到4000点的盈利机会；而如果不贷款炒股，那么将能够获得从2800点到4000点翻倍的机会。也就是说，贷款炒股将让自己变得不从容，增加投资失败的机会。

第二种情况，以其他抵押向银行贷款，如果不是用股票作为抵押物，那么就不会出现以上所述这种被迫平仓的情况，所以相对来说投资者更容易掌控自己的投资，这种方式较用股票作为抵押更好一些。目前比较常见的抵押物主要有房产和信用，其中房产主要是房贷的形式，而信用抵押主要是依靠信用卡透支。从成本角度来看，房产抵押的成本明显偏低，但贷款门槛较高，而信用卡的进入门槛较低，但融资成本偏高。

不管是房贷还是信用卡，最大的问题就是每月的还款压力，如果贷款数量偏高，那么每个月都需要卖出股票归还贷款，这样的操作将会给投资者心理上带来很大压力，从而产生急功近利的心态，一旦一次操作失误，将会产生巨大的投资亏损。

此外，几年之前，股市的震荡攀升也让一些“信用卡套现”中介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司热了起来。一些投资者办理多张信用卡，在这些中介公司的 POS 机上刷卡套现，获取资金入市炒股。

媒体上曾经曝光过这样一家中介：该中介称只要持卡者携带身份证和信用卡前往其公司，就可以全额支付现金，1 万元以下按 5% 收取手续费，1 万元到 5 万元收取 3% 的手续费，5 万元以上收取 2% 的手续费。如果用这样获得的资金炒股取得盈利，不仅可以享受数十天的免息期，同时还可以获得银行的积分，因此一些炒股资金缺口不大的投资者觉得这种方式有利可图。

事实上，这种非法套现行为也存在很大政策成本，不仅会损害持卡人个人信用，还有可能被银行以涉嫌信用卡诈骗告上法院。而从成本的角度来看，利用信用卡套现炒股，首先要支付给上述中介公司 2% ~5% 的手续费。一旦炒股被套，如果没能在到期还款日之前还款，还会被扣掉滞纳金并罚息。因此，炒股应该量力而行，用透支信用卡的方式来炒股是“刀口舔血”，不值得尝试。

除此之外，在火爆的股市中，还有很多人把自己的房产暂时当到典当行，用典当换来的资金炒股，其实这里面的风险也不少。

一般来说，典当行决定向用户提供抵押款，取决于两个条件：首先，要抵押房地产必须具有完全产权，像房贷未还清是不能将房子抵押的；另外，抵押人应当具备还款能力，若到期不能还款造成绝当的话，典当行将有权处理抵押人的绝当房产。

典当行验证抵押资料后，将会实地勘察房地产的位置、状况，然后自行评估价格，根据评估额确立贷款金额，然后签订合同，办理抵押登记，最后发放贷款。整个流程所需时间 2 ~6 个工作日，与银行贷款相比，要快捷方便得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以北京来说，目前典当行的月费率是3.2%，以半年当期算，100万元房产在半年后将收取19.2万元费用，费率不可谓不高。对于在典当行抵押贷款炒股的人来说，炒股的成本也会大大增加。

如果在震荡走弱的行情中，投资者对市场行情并不了解而一味跟风，将房子典当来炒股，将会非常危险。例如，如果将房产压在典当行中，房产至少要在当铺里放置3个月后才能赎回，这时每月典当行要收取3.2%的费用，3个月后要保证资金涨幅至少超过9.6%才有利润。但是在震荡走弱的行情中，迫于心理压力，能够保本就已经算是幸运的了，要想有9.6%的利润难度是非常大的。在这种情况下，还是不要抵押房产为好，免得赔了夫人又折兵。

在生活中，几乎每个人的收入都可以分为几部分，储蓄、生活所需及投资股票，我们应该只把闲钱拿来投资股票，不能因为炒股影响自己的正常生活。因为我们投资股票的目的是为了挣钱，挣钱的目的是为了改善现有的生活品质，假如为了炒股而影响了正常生活，那就与我们原来的初衷背道而驰了。所以我们必须要用一颗淡定、理性的心理去投资，这样才能避免踏入“融资贷款”炒股的陷阱，也才能步入稳定盈利、幸福生活的康庄大道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

储备好风险管理的知识——投资技巧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　投资必备的基本面知识

股市风云变幻莫测，往往让人始料不及。如果以投资的心态入市，学会利用基本分析和技术分析来操作，那么成功的概率就会大大增加。股市投资成功与否，关键在于投资者是否具有正确的投资理念，是否真正掌握了有效的股市分析方式和操作技巧。

我们知道，股票价格是股票在市场上成交的价格，它的具体价格及其波动受制于经济、政治等方面的因素，并受到投资心理和交易技术等的影响。总体来说，影响股票价格及其波动的因素，主要可以分为两大类：一个是基本因素，另一个是技术因素。

所谓基本因素，是指来自股票的市场以外的经济性因素、政治性因素、人为操纵因素等，其波动和变化往往会对股票的市场价格趋势产生决定性影响。

而技术因素是从市场的供求关系入手，最终形成了技术分析方法。在这里，我们先介绍基本面分析的技巧。

一般来说，我们所讲的基本面分析是指对宏观经济、公司主营业务所处行业、公司业务同行业竞争水平和公司内部管理水平包括管理层情况等诸多方面的分析，数据在这里充当了最大的分析依据。

此外，股票在市场上所表现的价格往往受到许多因素的影响而频繁变动。因此一种股票的实际价值很难与市场上的价格完全一致。例如经济危机爆发，股票的价格背离了价值，再加上投资者的恐慌抛售，就会造成股市的混乱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响股票价值的因素很多，最重要的有三个方面：一是全国的经济环境是繁荣还是萧条。二是各经济部门如农业、工业、商业、运输业、公用事业、金融业等各行各业的状况如何。三是发行该股票的企业的经营状况如何，如果经营得当，盈利丰厚，则它的股票价值就高，股价相应的也高；反之，其价值就低，股价就会便宜。也就是说，一般的基本面分析会从宏观经济面入手，然后再到公司所在行业分析，最后才是对公司的分析。

那么基本面分析的内容和步骤有哪些呢？我们分别来讨论一下：

1. 宏观经济分析

从长期和根本上看，股票市场的走势和变化是由一国经济发展水平和经济景气状况所决定的，股票市场价格波动也在很大程度上反映了宏观经济状况的变化。

在经济繁荣时期，企业经营状况好，盈利多，其股票价格也在上涨。经济不景气时，企业收入减少，利润下降，也将导致其股票价格不断下跌。但是股票市场的变化会有一定的超前，因此股市也被称作是宏观经济的晴雨表。

2. 利率水平

在影响股票市场走势的诸多因素中，利率是一个比较敏感的因素。一般来说，利率上升，可能会将一部分资金吸引到银行储蓄系统，从而减少了股票市场的资金量，对股价造成一定的影响。同时，由于利率上升，企业经营成本增加，利润减少，也相应地会使股票价格有所下跌。反之，利率降低，人们出于保值增值的内在需要，可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会将更多的资金投向股市，从而刺激股票价格的上涨。同时，由于利率降低，企业经营成本降低，利润增加，也相应地促使股票价格上涨。但对于银行板块来说，利率上升，如果存贷息差加大，银行可以通过调整存贷比例，增加贷款额从而实现净利润增加，形成利好。

3. 通货膨胀

这一因素对股票市场走势有利有弊，既有刺激市场的作用，又有压抑市场的作用。在通货膨胀初期，由于货币增加会刺激生产和消费，增加企业的盈利，从而促使股票价格上涨。但通货膨胀到了一定程度时，将会推动利率上扬，从而促使股价下跌。

4. 政治因素

指对股票市场发生直接或间接影响的政治方面的原因，如国际的政治形势，政治事件，国家之间的关系，重要的政治领导人的变换等，这些都会对股价产生巨大的、突发性的影响。

5. 行业因素

行业在国民经济中地位的变更，行业的发展前景和发展潜力，新兴行业引来的冲击以及上市公司在行业中所处的位置，经营业绩，经营状况，资金组合的改变及领导层人事变动等都会影响相关股票的价格。

行业分析是介于宏观经济与微观经济分析之间的中观层次的分析，是发现和掌握行业运行规律的必经之路，是行业内企业发展的大脑，对指导行业内股票的投资具有重要的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 企业分析

对于具体的个股而言，影响其价位高低的主要因素在于企业本身的内在素质，包括财务状况、经营情况、管理水平、技术能力、市场大小、行业特点、发展潜力等一系列因素。

对于企业分析而言，由于股票是由不同的企业发行的，每家企业各有特点，要了解它，就应从股票发行企业的经济状况和财务状况入手，看其资本强弱、技术实力、获益多寡、偿债能力、成长潜力等，从而对股票发行企业作出恰如其分的判断与评价。

以上就是股票基本面分析必备的各种知识，从股票的基本面分析可以看出一家企业的内在价值，这样你就会合理评估该股票是被低估还是被高估，从而让你理性地对待股票价格波动。应该说，基本面分析是价值投资的重要依据，也是我们投资股市时的重要方法，对于基本面分析的各种知识和技巧，我们一定要熟知，这样才能在实战中处于主动地位。

第二节　技术分析的假设和方法

股票市场的价格是复杂变化的，投资者在这个市场上进行投资时，必须要有一套方法来制定或选择投资策略进行投资。股票技术分析是以预测市场价格变化的未来趋势为目的，通过分析历史图表对市场价格的运动进行分析的一种方法。应该说，股票技术分析是证券投资市场中普遍应用的一种分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理论上讲，技术分析是相对于基本面分析而言的。技术分析是利用市场交易资料及相关信息，借助图表或技术指标，应用数学和逻辑的方法，研究市场过去及现在的行为反应，归纳总结一些典型的规律，对整个市场或个别品种价格的未来变动方向与程度做出预测和判断的分析方法。技术分析依据的数据是品种价格、成交量等，因此，技术分析只关心市场本身的变化，而不考虑对其产生影响的经济、政治等各种外部因素。

我们知道，股票技术分析和基本面分析都认为股价是由供求关系所决定的。基本面分析主要是根据对影响供需关系种种因素的分析来预测股价走势，而技术分析则是根据股价本身的变化来预测股价走势。技术分析的基本观点是：所有股票的实际供需量及其背后起引导作用的种种因素，包括股票市场上每个人对未来的希望、担心、恐惧等，都集中反映在股票的价格和交易量上。

一般认为，股票技术分析的理论基础是空中楼阁理论。空中楼阁理论是美国著名经济学家凯恩斯提出的，该理论完全抛开股票的内在价值，强调心理构造出来的空中楼阁。投资者之所以要以一定的价格购买某种股票，是因为他相信有人将以更高的价格向他购买这种股票。至于股价的高低，这并不重要，重要的是存在更大的“笨蛋”愿以更高的价格向你购买。精明的投资者无须去计算股票的内在价值，他所需做的只是抢在最大“笨蛋”之前成交，即股价达到最低点之前买进股票，而在股价达到最高点之后将其卖出。

技术分析的理论基础是基于三项合理的市场假设：市场行为涵盖一切信息，价格沿趋势移动，历史会重演。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 市场行为涵盖一切信息

技术分析者认为，能够影响某种证券价格的任何因素都会反映在其证券的价格之中。研究影响证券价格的因素对普通投资者来说是不可能实现的，即使是经济学家对市场的分析也是不确定的。因此，研究证券的价格就是间接地研究影响证券价格的经济基础。技术分析者通过研究价格图表和大量的辅助技术指标，让市场自己揭示它最可能的走势。而基本面、政治因素、心理因素等因素都要最终通过买卖反映在价格中，也就是价格变化反映供求关系，供求关系决定价格变化。

2. 价格沿趋势移动

“价格沿趋势移动”这一假设是进行技术分析最根本、最核心的因素，该假设认为股票价格的变动是按一定规律进行的，股票价格有保持原来方向的惯性。一般说来，一段时间内价格持续上涨或下跌，那么今后一段时间，也会按这一方向继续上涨或下跌。

也就是说，股票价格的运动趋势有其内在的形成原因，在形成一种趋势以后，股票价格就会沿着此趋势继续前行，直到推动这一趋势的力量逐步衰竭或遇到相反的力量为止。价格以趋势方式演变对已经形成的趋势来讲，通常是沿现存趋势继续演变。

3. 历史会重演

“历史会重演”这一假设是进行技术分析的重要前提。这一假设认为，历史信息仍会发生作用。证券市场上以往的交易价格和交易量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已经涵盖了以往的信息，而未来出现的各种因素也将与以往一样对证券价格产生类似的影响，证券价格的变动会在相似的市场状态下显示出相似的发展趋势与特征，因此，通过总结以往证券价格变动的规律，就可预测未来的变动趋势。

价格的变动趋势无非有三种：向上、向下或横向整理。技术分析的目的就是判断价格趋势的状况。进行技术分析时，首先必须收集历史资料，其次是分析这些历史资料，判定哪些形态会稳定的重复发生。一旦判定这些形态之后，再分析目前的价格走势是否符合相关的形态，从而根据相关历史形态预测未来的价格走势。

金融市场没有所谓的投资，只有不变的投机。主力的操作过程永远是吸、洗、拉、放，就像高级传销，拉高后，找个更傻的卖给他，你就完成了炒作。人的本性是贪婪与恐惧，跌到一定程度的时候，你因为恐惧而卖出，涨到一定程度的时候，你因为贪婪而买入。这两者结合在一起，就注定了历史会不断地在轮回、往复。

技术分析实际上是对过去的市场价格变化的统计分析，价格形态通过一些特定的价格图表表示出来，这些图表在过去表示了人们对市场看好或看淡的心理，将来也会同样有效，因为人类的心理从来都是“江山易改本性难移”，历史是常常会重演的。

在这三大假设之下，技术分析有了自己的理论基础。其中第一条肯定了研究市场行为就意味着全面考虑了影响证券价格的所有因素，第二条和第三条使得技术分析总结出的规律能够应用于股票市场的实际操作之中。

除了技术分析的三大假设外，在股票市场中，价格、成交量、时间和空间是进行分析的四大要素。这四大要素之间的相互关系是进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正确分析的基础和方法。

那么，价、量、时、空分别有何含义呢？我们具体来分析一下。

价，是最基本的技术分析要素，主要指股票的成交价。技术分析中主要依据的价格有开盘价、最高价、最低价和收盘价。技术分析的直接目的就是预测证券价格的未来走势，而投资的市场风险与收益水平也正是通过价格运动及其带来的买卖价差反映出来的，能否得出未来价格走势的正确结论是技术分析成功与否的基本标志。

量，是另一个基本要素，主要是指股票的成交量。总体来说，技术分析就是利用过去和现在的成交价和成交量资料来推测市场未来的走势。价格的形成总是与成交数量存在着密不可分的关系，价升量增、价跌量减、价升量减、价跌量增是技术分析所依据的最重要的价量关系。例如，在价格上升的过程中，如果成交量也逐级放大，就意味着人们对这种价格上行的认同程度较高，表明投资者认为现在的价格是值得进行投资的，其上升趋势的维持能力便较强。反之，如果伴随着价格上升成交量却在萎缩，就意味着人们对这种价格上行并未普遍认同，其上升趋势就可能因为缺乏后续购买力量的推动而发生反向变化。因此，不同的价格与成交数量的组合关系，可以预示不同的价格变动前景。

时，是指证券价格变动的时间因素和分析周期。一个已经形成的趋势在短时间内不会发生根本改变，中途出现的反方向波动，对原来趋势不会产生大的影响。一个趋势不可能永远不变，经过一定时间又会有新的趋势出现。循环周期理论着重关心的就是时间因素，它强调了时间的重要性。分析人员进行技术分析时，还要考虑分析的时间周期，可以“日”为单位，也可以“周”“月”“季”或“年”为单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位。比如用日K线、周K线、月K线、季K线或年K线来进行短期、中期或长期分析。

空，是指股票价格波动的空间范围或股票所处的价位区间。股票价格是以趋势运行的，在某个特定的阶段中，价格的上涨或下跌由于受到上升或下跌趋势通道的约束而在一定的幅度内震荡运行，空间因素考虑的就是趋势运行的幅度有多大。同时，股票价格所处的相对位置也是技术分析的重要分析基础。一般来说，股票价格越是处于低位，其投资风险也就越小；反之，价格越是处于高位，其投资风险也就越大。另外，当股票价格上升或下跌的幅度已经较大，即一种趋势持续运动的空间范围已经相当大时，其维持原趋势的能力也就会相应下降。

以上的价、量、时、空就构成了技术分析的基本要素和分析方法。毋庸置疑的是，技术分析是一套自成体系且可操作的分析方法，它指出了股票市场的价格变化是有规律可循的，并提出了把握规律的一套方法。这套方法对价格的历史走势有很强的解释力，对预测未来也有一定的参考价值。

而且，技术分析的分析对象简单直观，有一定的模式可循，有具体的形象可供参考，任何投资者皆可运用。

除此之外，技术分析图表上的各种买卖信号是一种客观指示，不因投资者的意愿而转移，因而它不受投资者不同的主观态度、个人知识层次、经验的影响。

技术指标的分析主要是买卖微观时机的分析，而不是对买卖品种定性的分析。值得注意的是，如果只做单纯的技术指标分析，或者再加上不完善的趋势分析，这种分析不但对于实战操作起不到帮助作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，有时正好陷入低卖高买的怪圈，这种分析错误容易给投资者造成一定的经济损失。

市场总是正确的，投资者唯一需要做的就是顺势而为，适应这个市场。在市场处于不同的阶段，如熊市和牛市时，分别要采取不同的操作策略。在这个市场中理性地操作股票，才能生存并壮大自己。这就要求投资者一定要客观对待市场，切忌盲目主观臆测！

第三节 道氏理论

人们经常提及的道氏理论，是已故的查尔斯·道和威廉·彼得·汉密尔顿的市场智慧的结晶。道氏理论是所有市场技术研究的鼻祖。

尽管它经常因为“反应太迟”而受到批评，并且有时还受到那些拒不相信其判定的人士的讥讽，但只要在股市稍有经历的人都对它有所闻，并受到大多数人的敬重。

一百多年前，道氏创建的平均指数是通过选择一些具有代表性的股票的平均价格来反映总体证券市场的状况，这就为现有的各种指数奠定了基础。虽然后来的各种指数的计算方法不尽相同，但基本思想都是来源于道氏的平均指数，至今道琼斯指数在世界证券市场上依然占有举足轻重的地位，甚至已经成为了全球股票指数的风向标。

1. 道氏理论的假设

道氏理论有极其重要的三个假设，它们与人们平常所看到的技术分析理论的三大假设有相似的地方，不过，道氏理论更侧重于其市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

含义的理解。

（1）人为操作

指数或股票每天、每周的波动可能受到人为操作，次级折返走势也可能受到这方面有限的影响，比如常见的调整走势，但主要趋势不会受到人为操作的影响。

长期而言，公司基本面的变化不断创造出适合股票操作的条件。也就是说，公司的主要趋势仍是无法人为操作，只是近期的股市更换了不同的机构投资者和不同的操作条件而已。

（2）市场指数会反映每一条信息

对于每一位投资者来说，他所有的希望、失望，都会反映在上证综指与深圳成指或其他指数每天的收盘价波动中；因此，市场指数永远会适当地预期未来事件的影响。如果发生地震、战争等灾难，市场也会迅速地加以评估。

在市场中，人们每天对于诸如政策、扩容、利好消息等层出不尽的题材不断加以评估和判断，并不断将自己的心理因素反映到市场的决策中。因此，对大多数人来说市场总是看起来难以把握和理解。

（3）道氏理论是客观化的分析理论

成功利用它投机或投资需要深入研究，并客观判断。当主观使用它时，就会不断犯错，不断亏损。可以说，市场中95%的投资者运用的是主观化操作，这95%的投资者绝大多数属于“七亏二平一盈”中的那“七亏”中的人士。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这三条假设的基础上，道氏理论形成了以下重要的定理。

2. 道氏理论的定理

定理一：三种趋势

股票指数与其余的市场都有三种趋势：短期趋势，持续数天至数个星期；中期趋势，持续数个星期至数个月；长期趋势，持续数个月至数年。任何市场中，这三种趋势必然同时存在，但彼此的方向可能相反。

其中长期趋势最为重要，也最容易被辨认、归类与了解。它是投资者的主要考量，对于投机者较为次要。中期与短期趋势都属于长期趋势之中，唯有明白它们在长期趋势中的位置，才可以充分了解它们，并从中获利。

中期趋势对于投资者较为次要，但却是投机者的主要考虑因素。它与长期趋势的方向可能相同，也可能相反。如果中期趋势严重背离长期趋势，则被视为是次级的折返走势或修正。次级折返走势必须谨慎评估，不可将其误认为是长期趋势的改变。

相对来说，短期趋势最难预测，只有交易者才会随时考虑它。投机者与投资者仅在少数情况下才会关心短期趋势，在短期趋势中寻找适当的买进或卖出时机，以追求最大的获利，或尽可能减少损失。

定理二：主要走势

主要走势代表整体的基本趋势，通常称为多头或空头市场，持续时间在一年乃至数年之久。正确判断主要走势的方向，是投机行为成功与否的最重要因素。没有任何已知的方法可以预测主要走势的持续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期限。

一般来说，了解主要走势是成功投机或投资的最起码条件。一位投资者如果对主要走势有信心，只要在进场时机上有适当的判断，便可有相当不错的盈利。有关主要走势的幅度大小与期限长度，虽然没有明确的预测方法，但可以利用历史上的价格走势资料，以统计方法归纳主要趋势与次级折返走势。

定理三：主要的空头市场

主要的空头市场是长期向下的走势，其间夹杂着一些重要的反弹。它来自于各种不利的经济因素，只有股票价格充分反映可能出现的最糟情况后，这种走势才会结束。

空头市场会历经三个主要阶段：第一阶段，市场参与者不再期待股票可以维持过度膨胀的价格；第二阶段的卖压是反映经济状况与企业盈余的衰退；第三阶段是来自于健全股票的失望性卖压，不论价值如何，许多人急于求现至少一部分股票。其中“重要的反弹”（次级的修正走势）是空头市场的特色，但不论是“工业指数”，或“煤炭指数”，都绝对不会穿越多头市场的顶部，两项指数也不会同时穿越前一个中期走势的高点。“不利的经济因素”是指政府行为的结果，例如提高印花税、紧缩的货币或财政政策以及战争。

定理四：主要的多头市场

主要的多头市场是一种整体性的上涨走势，其中夹杂次级的折返走势，平均持续期间长于两年。在此期间，由于经济情况好转与投机活动转盛，投资性与投机性需求增加，因此推高股票价格。

多头市场有三个阶段：第一阶段，人们对于未来的景气恢复信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心；第二阶段，股票对于已知的公司盈余改善产生反应；第三阶段，投机热潮转炽而股价明显膨胀，这阶段的股价上涨是基于期待与希望的。

定理五：次级折返走势

次级折返走势是多头市场中重要的下跌走势，或空头市场中重要的上涨走势，持续的时间通常在三个星期至数个月；此期间内折返的幅度为前一次级折返走势结束之后主要走势幅度的33%～66%。次级折返走势经常被误以为是主要走势的改变，因为多头市场的初期走势，显然可能仅是空头市场的次级折返走势，相反的情况则会发生在多头市场出现顶部后。

道氏理论既然提出了这么多理论和模型，那么它们在实战中有何重大意义呢？首先来说，道氏理论为正确判断市场的大趋势提出了理论依据。根据道氏理论，大趋势（基本牛市和基本熊市）可以分为三个阶段。

1. 基本牛市的三个阶段

第一阶段：积累阶段，即熊市即将结束，牛市即将开始的阶段。此时利空因素被市场逐渐消化，恐慌性抛售已过去，但市场仍缺乏信心，空方仍控制市场，交投清淡。先知先觉者逐步买入，市场止跌企稳或缓慢下降，一些个股却强于市场，先于市场止跌或缓慢上扬。

第二阶段：稳定上涨阶段。市场环境逐步好转，股价开始稳步上升，市场信心恢复，成交日益活跃，在龙头股引领下，热点频繁出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现，后知后觉者辨明了方向，逐渐介入，这一阶段是技术分析者最好的获利时期。

第三阶段：反转的过渡阶段利好消息频传，大众一致看好后市，交投活跃，成交量不断放大，新股大量发行上市，低价垃圾股也被炒高，远远偏离本身价值。此时市场波动幅度逐渐加大，不知不觉者固执地看好后市不断买入，而先知先觉者觉察到市场的种种变化借机出局。

2. 基本熊市的三个阶段

牛市第三阶段的尾声：舆论和市场大众仍看涨，但价格倾向于震荡走低，熊市开始阶段与牛市中的次级回调没有什么区别。随着投资收益的不断下降，部分人开始离场。

恐慌阶段：因投资收益大幅下降，甚至出现账面亏损。买入者渐少卖出者渐多，市场从缓和下降开始步入快速下降，恐慌性抛盘大量涌出，导致市场接连上演跳水走势，之后下降趋势趋于缓和。

基本熊市的最后一个阶段：利空消息不断出现，舆论越来越悲观，成交量极度低迷，此时的投资者正在由恐惧变成绝望。大部分投资者深度被套，但少数投资者在悲观情绪的影响下还会做出不计成本的杀跌行为，尤其是那些不知不觉者也选择了卖出股票。当所有坏消息都已出现并被市场所包容消化之后，熊市将宣告结束。

市场中有这样一句话："行情在绝望中诞生，在半信半疑中成长，在欢乐中灭亡。"说的就是在一轮行情的产生到结束的过程中投资者的心理变化。这种变化反映在一轮中级以上的上升或下降趋势中，会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使趋势表现出明显的三个阶段：

1. 趋势转变阶段

这是牛熊或熊牛更替阶段。这时在个股上往往有明显的信号出现。这些信号就是某种形态，如双重顶（底）、头肩顶（底）、圆弧顶（底）等反转形态。同时成交量会随着股价的波动呈现出有规则的变化。如熊转牛阶段，成交量会出现温和放量或称阶梯放量状态；而牛转熊阶段则会放出天量或出现价升量缩的确认信号。

2. 趋势发展阶段

在股价完全转势之后，便进入了趋势的发展阶段，这个阶段也是一轮趋势的主要运行阶段，是持续时间最长、最容易分辨的阶段。通过角度和成交量可以确认。这一阶段股价运行角度平稳，一般沿45°角运行，速度平缓但方向明显。上升趋势的发展阶段成交量呈现不规则放大，而下降趋势的发展阶段一般是持续缩量或一直“地量”向下运行。此时表明趋势正在发展过程当中，市势明朗，虽有反向力量出现，但不足以改变趋势。

3. 趋势加速阶段

市场经历慢牛拉升或绵绵阴跌的发展阶段之后，投资者的情绪被推到了两个极端，市场开始出现疯狂的追涨或不计成本的杀跌。但此阶段一般持续时间较短，基本在3周左右时间内完成。其特点是，较发展阶段上升或下跌的角度更加陡峭，疯狂之后，一般预示着原趋势已经运行到了末期，离转势已经不远。此间，成交量一般具有如下规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

律，上升趋势的加速阶段往往伴随着天量的出现，而下降趋势的加速阶段往往会出现连续数日长阴线而成交量却不能再次放大。

图 3－1 所示是 2011 年冀中能源走势图，在图中我们可以看到冀中能源在 2011 年的探底反弹之后，上升行情走出了明显的三个阶段。在第三个阶段股价上冲至 28.78 元之后，开始见顶回落，回归到阴跌的征途中。

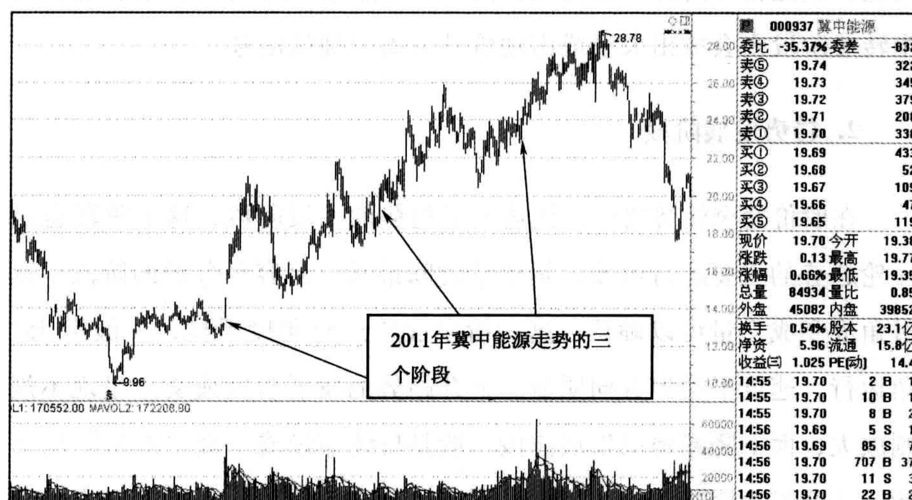


图 3－1　2011 年冀中能源走势图

道氏理论在实际应用中还有以下几种理论：

1. 平均价格之间相互验证

两种指数必须相互验证——这是道氏原则中最有争议也是最难以统一的地方，然而它已经受了时间的考验。就同一个股票市场来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

某一单独的指数产生的变化不足以构成整个市场趋势改变的信号。道氏创建的道琼斯指数由工业平均指数和铁路平均指数构成，除非两个指数都发出看涨或看跌的信号，否则市场基本运动的方向仍然处于不确定的状态；如果其中一个指数上涨，而另一个没有上涨而继续下降，那么整个市场就不能被这一上涨的指数带动起来，迟早这一过程也会结束，上涨的指数仍会回到下降之中。如果两个指数朝着同一个方向运动，那么市场运动方向的判定就顺理成章了。在我国，由于深沪两市相互影响，我们既可以运用道氏理论的原则，单独判定同一市场内部不同样本指数之间的相互验证状况，也可以比较上证综合指数和深圳成分指数之间的变动方向，从而发现基本运动的转折轨迹。

当然，两种指数的验证并不是说二者必须在时间上完全吻合，有时一种指数可能会滞后许多天、数周甚至两个月，但只要二者趋于一致，就说明市场总体运动方向是可靠的。当然，更多的情况是两种指数会同时达到新的高点或低点。在不能相互验证的情况下，稳健的投资者最好保持耐心，等待市场给出明确的反转信号。

2. 成交量验证趋势

“成交量跟随趋势”—— 一轮牛市中，当价格上涨时成交量随之增长，是因为一方面持续上涨的市场可以不断吸引场外新增资金的介入；另一方面，随着价格的不断上涨，投资者用于可支配的股票市值越来越大，成交量也就越来越大。而在一轮熊市中，价格跌落，虽然当其反弹时成交量也增长，但大多数人的股票市值已经减小，加之观望气氛逐渐扩散，成交量自然持续萎缩。

从小范围讲，这一原则也适合于次级趋势，但仅根据几天内的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交情况或者单一交易时间段来判断成交量是不够的，只有一段时间内全面相关的成交情况才有助于我们作出有效的判断。进一步而言，在道氏理论中，市场趋势的结论性标志在于价格运动，成交量只是提供一些相关的辅助信息，有助于分析一些比较复杂的市场行情。

3. 在所有价格中收盘价格最重要

道氏理论只考虑收盘价格，而对开盘价和最低价不予特别关注。也就是说，平均价格指数的计算是按收盘价格得出的。这一点也同样经历了时间的验证，把价格趋势改变的有效信号的标志定义为“收盘价突破”就是最好的说明。

以上就是道氏理论的主要内容，这些方法和思想在实战过程中仍然被经常运用。道氏理论是技术力量的鼻祖，至今还有着非常重要的指导意义，它是一种很经典也很实用的技术分析方法，掌握它的精髓，在实战中才能运用自如。

第四节　均线理论

在市场经济中，要赚钱无非是降低成本或者提高收入，以期获得较高利润。就股市而言，也就是要低买高卖，买时越低越好，卖时越高越好。然而，股价上蹿下跳，并非个人的意志所能决定。因而，广大投资者，尤其是大众散户，一定要吃准大势，顺水行舟则可，逆势操作往往鸡飞蛋打。

那么，如何研判大势呢？在各种技术分析方法中，移动平均线是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用得最多、准确性也相对最高的指标之一。要了解移动平均线，首先要掌握移动平均数。

所谓移动平均，首先是算术平均数，如 1～10 十个数字，其平均数便是 5.5，而移动则意味着数字的变动。假如第一组是 1～10，第二组变动成 2～11，第三组又变为 3～12，那么，这三组平均数各不相同。这些不同的平均数的集合，便称为移动平均数。

移动平均这一概念是建立在著名的道氏理论上的。移动平均将这套理论加以数字化，从数字的变动中去预测未来股价短期、中期、长期的变动方向，更易为广大投资者所接受。

移动平均线由美国投资专家格兰维尔所创立，由道氏股价分析理论的“三种趋势”演变而来，将道氏理论加以数字化，从数字的变动中去预测股价未来短期、中期、长期的变动方向，为投资决策提供依据。

移动平均线 MA，又称均线、成本线，它代表在一段时间内买入股票的平均成本，反映了股价在一定时期内的强弱和运行趋势。

移动平均线的算法，就是将 N 天的收盘价加和再除以 N，得到第 N 天的算术平均线数值。从其使用方法上看，它有以下几个技术特征：追踪趋势，滞后性，稳定性，助涨助跌性，支撑线和压力线等。

一般来说，均线就是成本，短期均线和长期均线的差值可以看做是主力的利润空间，如果股票涨幅超过 60% 就极大可能引发主力出局。均线可以告诉我们趋势运行的状态，这是要下工夫仔细研究的地方。

均线理论的原理是：短期均线要服从长期均线，变盘的方向将由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期均线的方向决定，长期均线向上则向上变盘，长期均线向下则向下变盘。日线服从周线，短期服从长期。

那么均线理论如何运用呢？均线理论的运用方法有很多种，其中最常见的是格兰维尔法则。格兰维尔法则是单移动平均线应用的最好总结。其八大法则要点如下：

(1) 均线从下降逐渐转为上升或者盘局，而价格从均线下方突破均线为买入信号。

(2) 价格虽然跌破均线，但又立刻回升到均线上，持续上升，仍为买入信号。

(3) 价格趋势走在均线上，价格虽有一定回调，但在均线附近即受到其支撑，而并未跌破平均线且立刻反转上升，为买入信号。

(4) 价格突然暴跌，跌破均线且在短时间内进一步向下远离均线，则有较大可能产生反弹上升，也是买入时机。

(5) 平均线从上升逐渐转为盘局或者下跌，而价格向下跌破平均线，为卖出信号。

(6) 价格虽然向上突破平均线，但又立刻回跌至平均线下，并持续下降，仍为卖出信号。

(7) 价格趋势走在平均线下方，价格虽有一定上升，但在均线附近即受到其阻力压制，未突破平均线而立刻反转下跌，也是卖出信号。

(8) 价格突然暴升，突破均线，且在短时间内进一步拉升而远离平均线，则有可能是反弹结束，是卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 3－2 是格兰维尔移动平均线八大法则，在图中我们可以看出均线的 4 个买点和 4 个卖点，分别在上升趋势和下降趋势中表现出来。

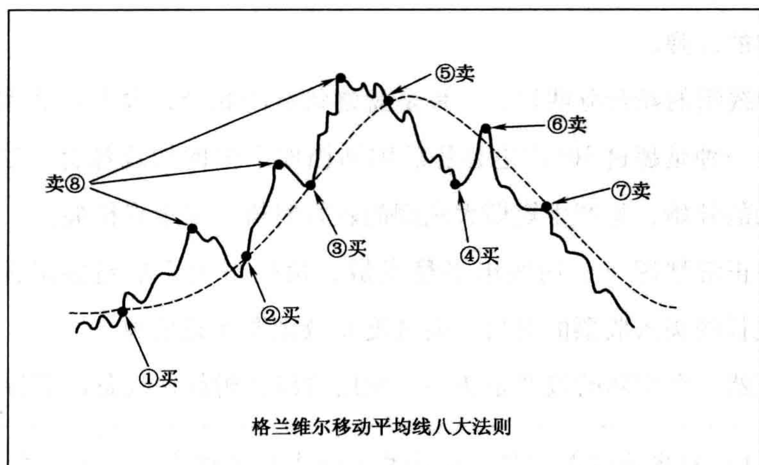


图 3－2 格兰维尔移动平均线八大法则

除了格兰维尔移动平均线八大法则之外，均线理论还有以下使用方法：

（1）收盘价上穿均线买入，下穿卖出。

（2）均线出现金叉买入，死叉卖出。

（3）均线由下跌转为上涨时买入，由上涨转为下跌时卖出。

以上这三种方法也是均线理论的常见使用方法，在进行市场分析时也具有重要的意义。

此外，在实战中，均线组合一般用 5、10、20、30、60、120 的常规组合。这些数字最常用，经过实践的检验，是非常有效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，两条以上的均线就组成了一个均线组，关注均线组的机会主要有以下几点：一是均线组的翻越，二是均线组的回踏粘合，三是均线组的正常与过分发散，都代表了不同的意思。

均线组的翻越后有效回踏不破，转势的机率比较高，最少也会展开像样的反弹。

均线组的黏合分两种，一种是盘整状态的黏合，没有什么实际意义；另一种是超过30°产生趋势后因回档而产生的均线黏合，这是行情波动的开始，是产生短期大利润的较好时机，要重点把握。

在正常情况下，均线组平稳发散，角度不大，是趋势正常的表现，是长线买入股票的时机，而过度发散则要注意见顶。

当然，在实际的股票走势中，使用均线分析往往具备以下特点：

（1）稳定地追踪趋势。从计算方法我们可以看出，均线在一定程度上过滤了偶然因素带来的影响，使得我们可以看清行情的大致趋势。

（2）助涨助跌。均线反映了一段时间市场上的买卖意愿，反映在图表上，均线便有了支撑及压力的意义。这种作用使行情更可能继续发展下去。

（3）滞后性。均线反映了一段时间的行情，当行情出现新的变化的时候，均线往往较迟发出买卖信号，导致实际获利空间减小。

均线理论的运用有两大方面，一是大势的判断，借助它来对K线的大势上下进行方向预测；二是实战操盘，可以根据短周期均线的节点确定买卖时机。

在均线的设置上，我们只要进行常规的设置就可以。例如，在日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线上使用5日、10日、30日、60日、120日、250日均线；在周线上使用5周线、10周线、30周线、60周线；在月线上使用5月线、10月线、30月线、60月线。这些就足够了。

需要注意的是，5日均线和10日均线一般对于短线操盘非常有用，而30日均线和60日均线是判断趋势用的，250日线（年线）则是国际操盘手公认的牛熊分界线，也可以说是多空分水岭。

在均线的使用方法上，一般有一条均线、两条均线和多条均线的配合使用方法，下面我们结合案例来讲解。

1. 一条均线的使用技巧

由于实战操作的最高境界就是“大道至简”，所以在实战操作中各个周期可以只设一条均线。也就是说，只用这一条均线来进行大盘或个股的分析和买卖。

（1）只用10日均线操作。图3－3是2012年万业企业走势图。如果按照只用10日均线操作，即在股价上涨突破10日均线时买入，跌破10日均线时卖出，在2012年1月至3月的这波行情中，可以获得30%左右的收益。一般来说，5日、10日均线操作的方法比较适合于短线操作。

（2）只用30日均线操作。图3－4是金种子酒2012年走势图。在图中我们可以看到，金种子酒股价自2012年2月1日起上涨，站上30日均线后一路上涨，最终冲高至22.96元。如果严格按照30日均线操作，那么可以获得将近35%的收益。从这个实战案例我们可以看出，30日均线操作的方法比较适合于中线操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

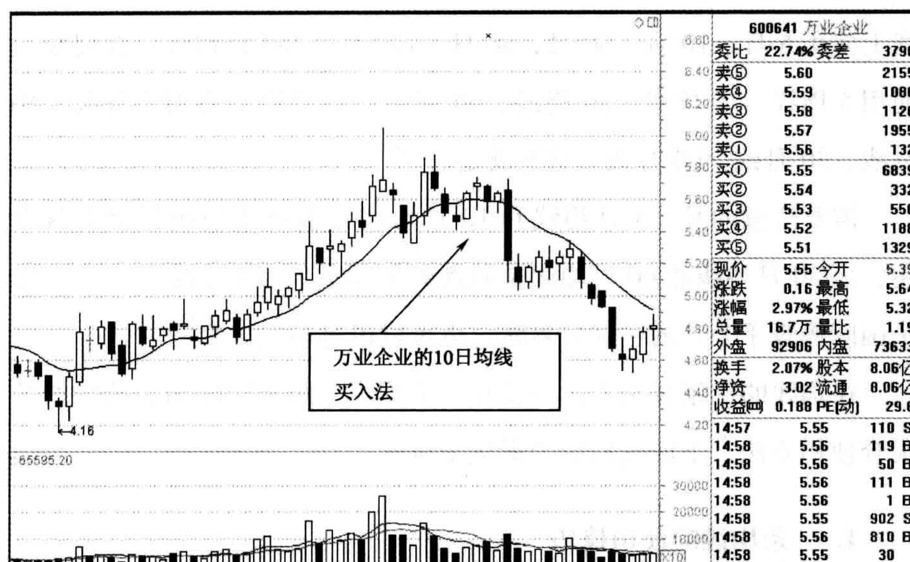


图 3－3　2012 年万业企业走势图

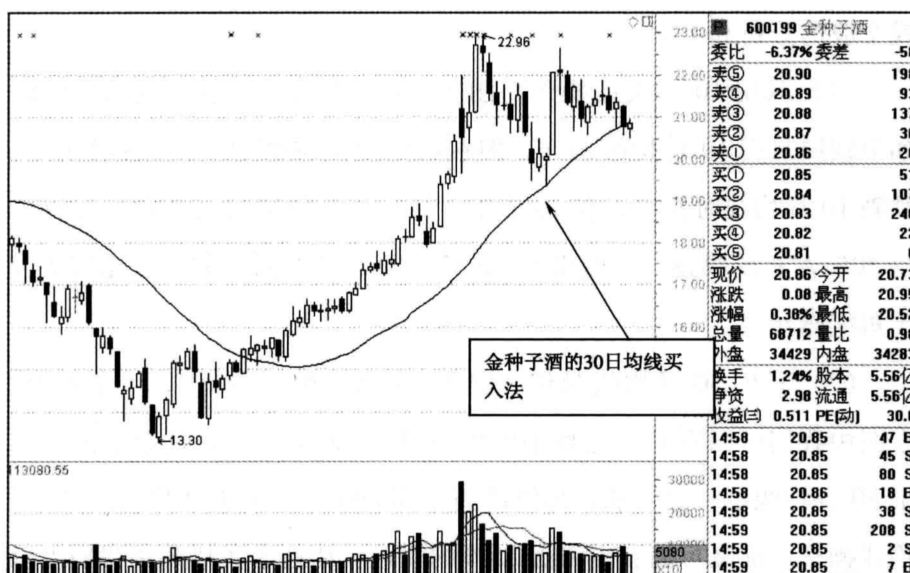


图 3－4　金种子酒 2012 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 两条均线的配合

在实战中，两条均线的配合也是经常使用的方法。要想让这些均线的交叉能表达正确的信号，前提是保证这两条或两条以上均线分别适合这只股票的不同周期的运行规律。

图 3－5 是 2012 年西部资源走势图，图中的两条均线分别是 20 日均线和 30 日均线。在图中我们可以看到，从 20 日均线和 30 日均线交叉之后，西部资源股价就一路扶摇直上，走出了震荡上行的走势。

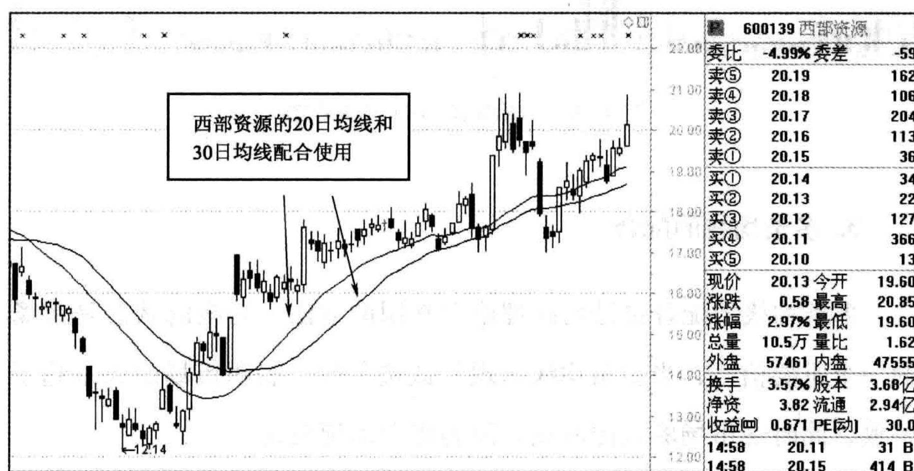


图 3－5 2012 年西部资源走势图

一般来说，20 日均线和 30 日均线的“双线图”，代表中期股指的趋势。当 20 日线向上交叉 30 日线时表示中期趋势向上成立，相反，当 20 日线向下死叉 30 日线时，则表示中期趋势向下成立。

图 3－6 是株冶集团 2011 年走势图，图中的两条均线分别是 20 日均线和 30 日均线。在图中我们可以看到，自从 20 日均线和 30 日均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线向下“死叉”之后，株冶集团股价就一路杀跌，最大跌幅达到了惊人的53%。

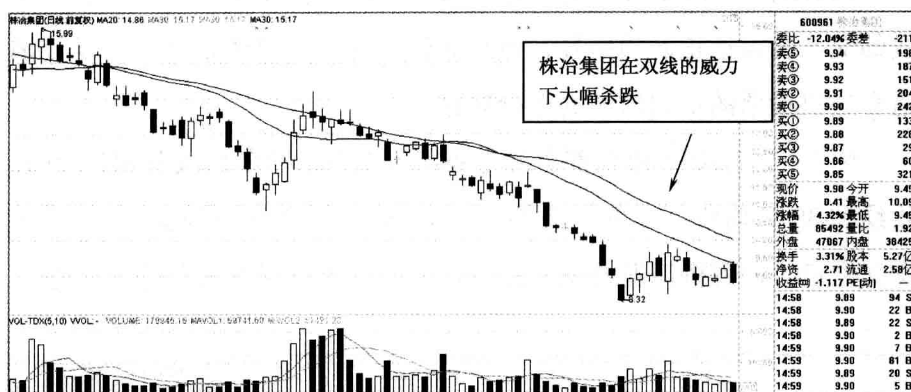


图 3－6　株冶集团 2011 年走势图

3. 多条均线的配合

多条均线的配合也是均线理论中常用的方法。均线的状态是市场的一个重要信号，当多条均线出现收敛迹象时，表明市场的成本趋于一致，此时是市场的关键时刻，因为将会出现变盘。

图 3－7 是 2012 年乐视网走势图。在图中我们可以看到，当股价从低位转势向上形成多头排列时，股指走出了一波中级上涨行情；而股价的均线在高位震荡，多条均线形成空头排列时，乐视网则走出了震荡盘跌的走势。

以上就是均线理论几种常见的使用方法和技巧。应该说，移动平均线说是一种趋势追踪的工具，便于识别趋势已经终结或反转，现有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

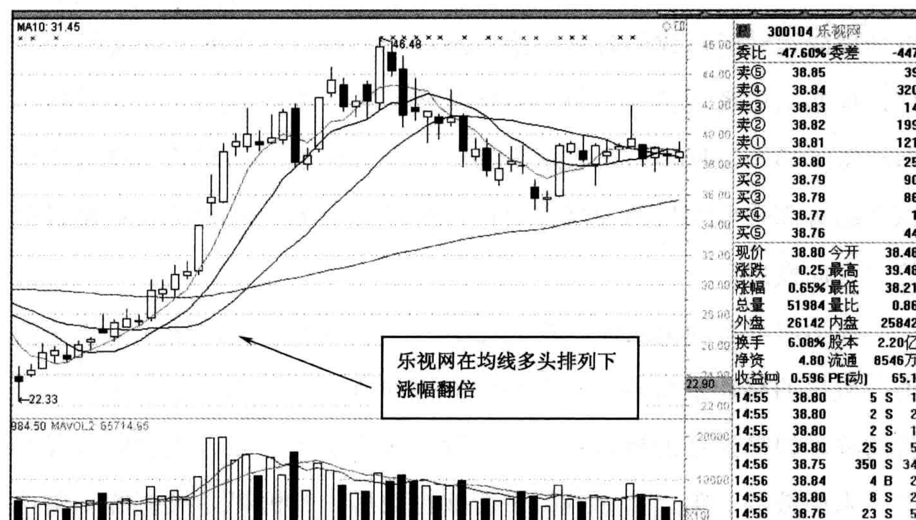


图 3－7　2012 年乐视网走势图

的趋势正在形成或延续的契机。它不会领先于市场，只是忠实地追随市场，所以它具有滞后的特点，然而却无法造假。均线理论在实战中是经常被使用的系统方法，熟练掌握均线理论，我们才能客观分析股票市场的现状，采取适合的操作策略去应对。

第五节　形态理论

形态理论，虽然属于历史悠久的分析工具，其测市的效能却历久弥新。从定义上讲，形态理论是通过研究股价所走过的轨迹，分析和挖掘出曲线的一些多空双方力量的对比结果而进行行动的这样一种方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般我们认为，形态分析是技术分析的重要组成部分，它通过对市场横向运动时形成的各种价格形态进行分析，并且配合成交量的变化，推断出市场现存的趋势将会延续或反转。价格形态可分为反转形态和持续形态。反转形态表示市场经过一段时期的酝酿后，决定改变原有趋势而采取相反的发展方向；持续形态则表示市场将顺着原有趋势的方向发展。

在学习形态理论之前，我们先学习一下股价移动的规律。我们知道，股价的移动是由多空双方力量对比和所占优势的大小决定的。股价的移动遵循这样的规律：第一，股价在多空双方取得均衡的位置上上下来回波动。第二，原有的平衡被打破后，股价将寻找新的平衡位置。即持续整理，保持平衡→打破平衡→新的平衡→再打破平衡→再寻找新的平衡→……

理论上，股票形态分析基于以下几种假设的成立：

（1）股票是具有典型统计特性的事物，它是按规律运行的。

（2）历史走势特别是近期走势对后来形态具有直接影响。

（3）股票的上涨是成交能量积累的结果，其中主动性买盘中大单交易的影响具有决定意义。反之，股票的下跌也是量能释放的结果，其中主动性卖盘中大单具有决定性的影响。

（4）具有一定规模的上涨一定是主力促成的，而有一定规模的下降则主要是散户所为。

（5）所有的股票中都有主力存在，只是它们的性质不同，强弱不同，表现方式不同。表现主力所有性质和意图的最好方式是 K 线图，因为现有的股票信息除了 K 线外都可以用低成本造假。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票形态有两种最主要的分类：反转形态和持续形态。反转形态意味着趋势正在发生重要反转；相反地，持续形态显示市场很可能仅仅是暂时作一段时间的休整，把近期的超买或超卖状况调整一番，而现存趋势仍将继续发展。在实战中最重要的是，必须在形态形成的过程中尽早判别出其所属类型。

反转形态是指股票价格改变原有的运行趋势所形成的运动轨迹。反转形态存在的前提是市场原先确有趋势出现，而经过横向运动后改变了原有的方向。反转形态的规模，包括空间和时间跨度，决定了随之而来的市场动作的规模，也就是说，形态的规模越大，新趋势的市场动作也越大。在底部区域，市场形成反转形态需要较长时间，而在顶部区域，经历的时间则较短，但其波动性远大于底部形态。交易量是确认反转形态的重要指标，而在向上突破时，交易量更具参考价值。

和反转形态不同，持续形态是指股票价格维持原有的运动轨迹。市场事先确有趋势存在，是持续形态成立的前提。市场经过一段趋势运动后，积累了大量的获利筹码，随着获利盘纷纷套现，价格出现回落，但同时对后市继续看好的交易者大量入场，对市场价格构成支撑，因而价格在高价区小幅震荡，市场采用横向运动的方式消化获利筹码，重新积聚了能量，然后又恢复原先的趋势。持续形态即为市场的横向运动，它是市场原有趋势的暂时休止。

与反转形态相比，持续形态形成的时间较短，这可能是市场惯性的作用，保持原有趋势比扭转趋势更容易。持续形态形成的过程中，价格震荡幅度应当逐步收敛，同时，成交量也应逐步萎缩。最后在价格顺着原趋势方向突破时，应当伴随大的成交量。

最常用的反转形态有：头肩顶（底）、双重顶（底）以及岛形反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转等形态。这类形态的图形表示股价的原有走势将要逆转，也就是将要改变原先的方向。例如，原来的上升趋势变成下降趋势，或原来的下降趋势将变成上升趋势。而形态的另一大类——持续形态，主要有三角形、旗形和楔形以及矩形。这类形态通常反映出现行趋势正处于休整状态，而不是反转状态，因此，通常被归纳为中等的或次要的形态，算不上主要形态。

下面我们来学习一下各种形态的图形以及在实战中的使用方法。

1. 头肩顶（底）形态

头肩顶（底）形态是常见的反转形态。头肩顶发生在行情的高峰时期，头肩底则形成于行情的底部。以头肩顶为例，在一波强势上涨行情中，由于获利了结卖压而使得涨势暂歇，此时的获利了结将显现出成交量放大的情况，并且价格作小幅度的拉回。这便构成了左肩，但这时还看不出来将形成头肩顶。

在拉回之后，行情再度延续原来的上涨趋势，股价再创新高，并配合大成交量。而后又在另一波获利了结后拉回。值得注意的是，此时股票的价位会低于左肩的峰位，于是形成了头部。由于左肩的峰位伴随着大成交量，因此当这波回档跌破左肩峰位时，持股信心已受影响。

在拉回整理后，行情虽然还再延续既有趋势上涨，但第三波的涨势便不如之前的强，不仅价格峰位低于头部峰位，且成交量也明显缩小。显然经过两次获利了结拉回后的上攻，市场欲介入的投资人已大幅减少，显示一般人对后势的看法已发生了变化，这使得行情反转的可能性大为提高，此时变形成了右肩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当行情跌破颈线时，就是持股信心瓦解的开始，套牢盘纷纷出笼，配合着放量，行情开始反转。

图 3－8 是头肩顶（底）形态示意图，其中左图是头肩顶形态，右图是头肩底形态。

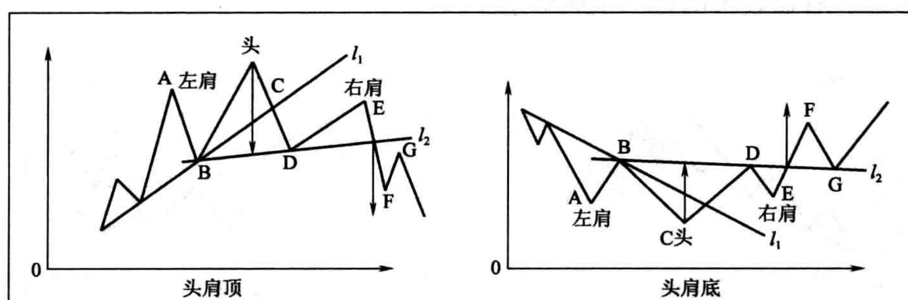


图 3－8 头肩顶（底）形态示意图

2. 双重顶（底）形态

双重顶常被称为 M 头，而双重底则常被称为 W 底，这是因为其形状的关系。如果双重顶（底）发生在大波段的价格走势之后，则代表趋势发生反转。

所谓双重顶，是指价格上涨到某一程度后出现较大的成交量，随之则呈现小量拉回，接着价格再度上涨到几乎与第一个波峰相同的高度，量也放大，但是却小于第一个波峰的量。而这个量缩是一个弱势格局。当价格再度拉回时，跌破颈线，则双重顶完成，趋势反转发生。

一般来说，并非两个波峰出现便是一个双重顶，真正的双重顶其实不常见。许多双波峰的出现其实仅是一个整理形态而已，之后价格持续往原趋势前进，而非反转。在上涨趋势中，第一个波峰带着大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后拉回是正常现象，因为价格上涨遇到获利卖压而发生拉回。但如果趋势维持，则拉回的幅度不应太大，一般不应超过20%，否则就是一种弱势格局的信号。

图3－9是双重顶（底）形态示意图，其中左边表示的是双重顶形态，右边表示的是双重底形态。

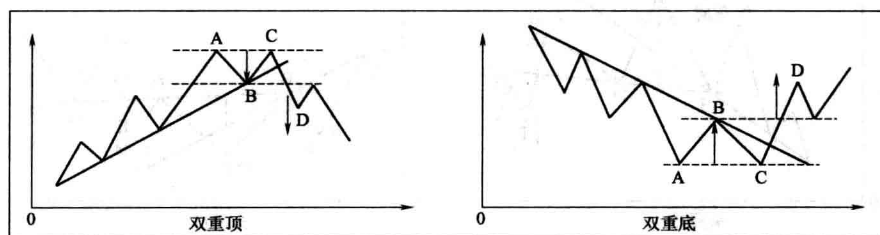


图3－9　双重顶（底）形态示意图

3. 岛形反转形态

岛形反转形态是一个孤立的交易密集区形态，与先前的趋势走势隔着一个竭尽缺口，并且与之后的价格趋势相隔着一个突破缺口。在一波走势后，价格在过度预期中跳空，形成竭尽缺口，整理一日至数日后，价格反向跳空，使整理期间的形态宛如一个孤岛。

岛形反转不是主要反转形态，因为它形成的时间相当短，不足以代表主要趋势，不过它通常是一个小趋势的折返点。其理由明显，因为前一个跳空发生后，不久便发生反向的跳空，显见原来既有的趋势在过度预期后，产生后继无力的现象。既有趋势的力道在后继无力下突然间消失，因此反向势力便乘势而起，发生反向的跳空。一般来说，这是多空势力在短时间内鲜明消长的结果。所以当反向缺口没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

马上被填补时，便代表多空势力消长确立，成为趋势反转信号。

图 3－10 是岛形反转形态示意图，其中左边是上升趋势的岛形反转，右边是下降趋势的岛形反转。

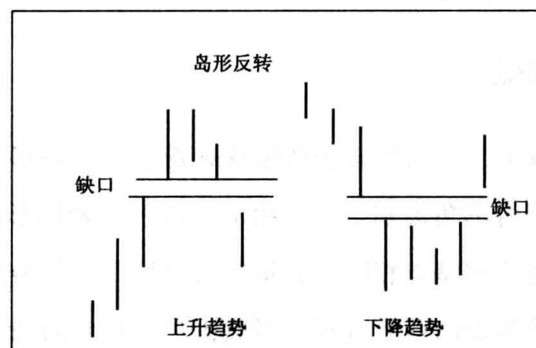


图 3－10 岛形反转形态示意图

图 3－11 是中国船舶 2012 年走势图。在图中可以看到，中国船舶股价在经历了 2011 年的连续杀跌之后，2012 年 1 月起开始震荡筑

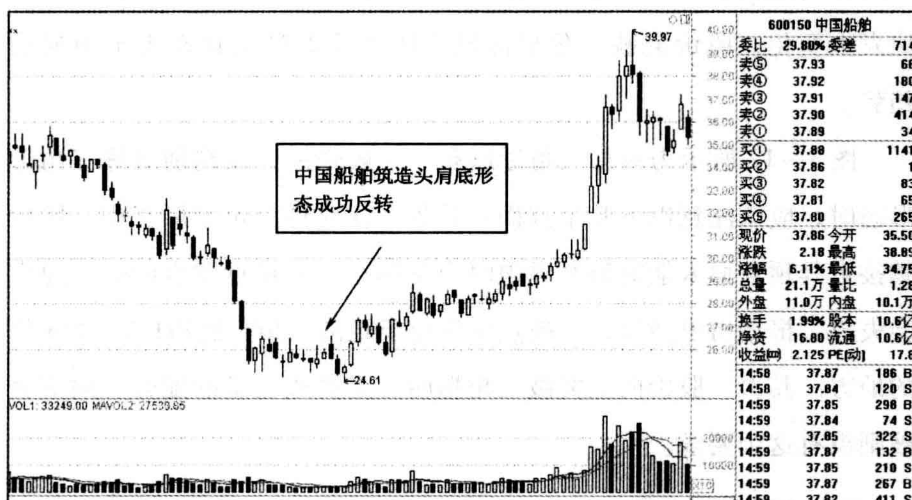


图 3－11 中国船舶 2012 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底，并且在后来走出了一波震荡上扬的行情。从形态上看，中国船舶应该算是头肩底的一种走势，后面的涨幅也符合头肩底形态的特征。

以上是反转形态的几种类型，下面我们再来介绍几种持续形态。

1. 三角形形态

在一般情况下，三角形属于持续整理形态。三角形形态又可分为对称三角形、上升三角形和下降三角形。由于三者的形成过程和判别时需要注意的地方都基本相同，在这里以对称三角形为例来介绍。

对称三角形形态的形成过程：当股价进入盘整阶段后，其波动幅度逐渐缩小，即每次变动的最高价低于前次的水平，最低价高于前次的水平，股价变动领域的上限为向下的斜线，下限为向上的斜线，从而形成一个相对称的三角形，在此过程中成交量逐渐减少，多空双方的力量对比趋于平衡。当股价走到三角形顶部时，多空双方的力量对比发生变化，股价突破三角形区域，从而结束盘整状态走出明显的趋势。

图 3-12 所示为对称三角形形态。一般来说，在判别对称三角形形态时，应该注意以下几个方面：首先，在对称三角形形态中，股价越接近其顶点而未能突破其界限时力量越小，太接近顶点的突破通常会失效。根据历史经验，突破点应该位于距离三角形底边1/2~2/3 处的地方。其次，股价向上突破三角形时，需要成交量的配合，向下突破则没有这个要求。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

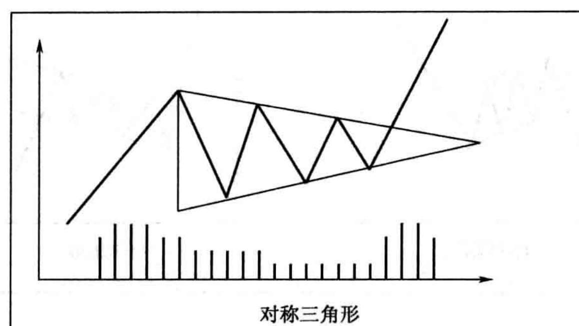


图 3－12 对称三角形形态示意图

2. 旗形形态

旗形走势的形态就像挂在旗杆上的一面小旗，通常出现在快速且大幅度的市场波动中，是一种经常出现的中段整理形态。一般来说，旗形又分为上升旗形和下降旗形。其中上升旗形是股价在经过陡峭上升之后，进入一个稍微向下倾斜的狭窄区域进行整理，上下界限就是两条向下倾斜的平行直线。而下降旗形是股价在急速下跌之后，进入一个稍微向上倾斜的狭窄区域进行整理，其上下界限也是两条向上倾斜的平行直线。

图 3－13 是旗形形态示意图，其中左边是上升旗形走势图，右边是下降旗形走势图。在形成旗形形态的过程中，成交量是逐渐递减的，但在旗形形成之前和被突破之后，成交量都很大。同时，旗形持续的时间不能太长。否则，旗形保持原来趋势的能力将会下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

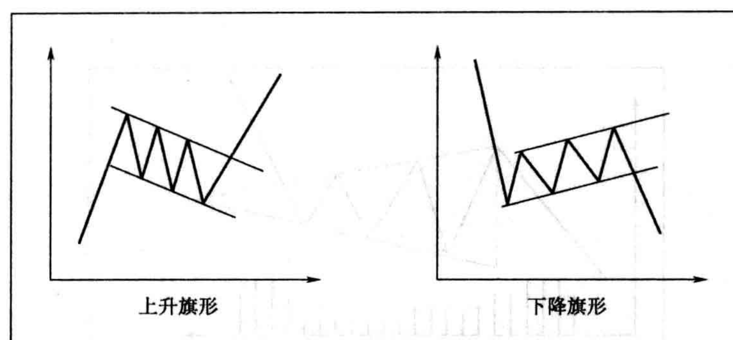


图 3－13　旗形形态示意图

3. 楔形形态

楔形形态的股价走势也是在两条收敛的直线之间变动，成交量也是逐渐递减，不过与三角形不同的是，楔形的两条直线是同时上倾或下斜的。一般来说，楔形又分为上升楔型和下降楔型。其中，上升楔形是指两条直线同时上倾，往往出现在熊市反弹整理形态中，而下降楔形就是指两条直线同时下斜，往往出现在牛市整理形态中。

图 3－14 是楔形形态示意图，其中左边是上升楔形走势图，右边

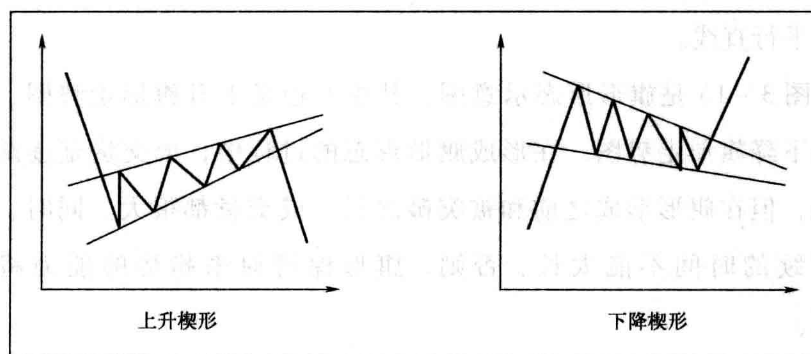


图 3－14　楔形形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是下降楔形走势图。在楔形的形成过程中，楔形上下两条直线应该明显地收敛于一点，否则其形成的可能性就值得怀疑。其次，楔形形成过程中，成交量逐渐递减，上升楔形向下突破时并不要求有成交量的支持，但下降楔形向上突破时必须有大成交量的配合。

4. 矩形形态

矩形又称箱形，是一种典型的持续整理形态。矩形走势是指股价在两条水平的上下界线之间波动，长时间没有突破。矩形走势在形成之初，多空双方争夺激烈，各不相让，形成拉锯场面。当股价升至某一高点时，空方就大量抛售股票，打压股价；当股价跌至某一低点时，多方就买入。这样时间一长，就形成两条明显的上下界线，并且随时间的推移，市场交投趋于清淡，多空双方的力量对比也逐渐趋于明朗，最后股价突破矩形形态，走出明显的趋势。一般来说，矩形也有上升矩形和下降矩形之分。

图 3－15 是矩形形态示意图，其中左边是上升矩形走势图，右边是下降矩形走势图。需要注意的是，矩形形成过程中，成交量逐渐递

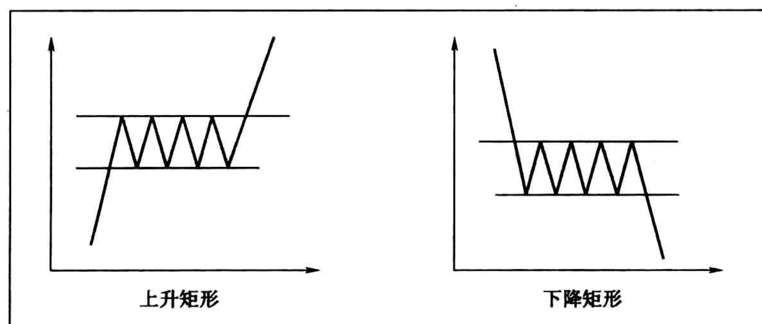


图 3－15 矩形形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减，向上突破时，需要有大成交量的配合，向下突破则没有这种要求。此外，股价突破矩形形态后，其上涨或下跌的幅度至少为矩形本身的宽度。

图 3－16 是近年来上证指数周线图，在图中我们可以看到，上证指数的周线在 2009～2011 年三年的时间里实际上是沿着一个大的三角形形态来运行的。2011 年年初及 4、5 月，很多专家预测“股指将会上涨至 5000 点”。但观察可以发现，既然股指的周线是在做大的三角形整理，按照三角形整理的理论，股指如果能够向上突破就会在三分之二的位置形成放量突破；而明显股指没有突破成功，接下来就很可能寻求向下突破。果然，在 2011 年 8 月初，上证指数大幅跳水，向下突破了三角形的整理，并且连续杀跌将近 20% 才止跌，令很多投资者损失惨重。

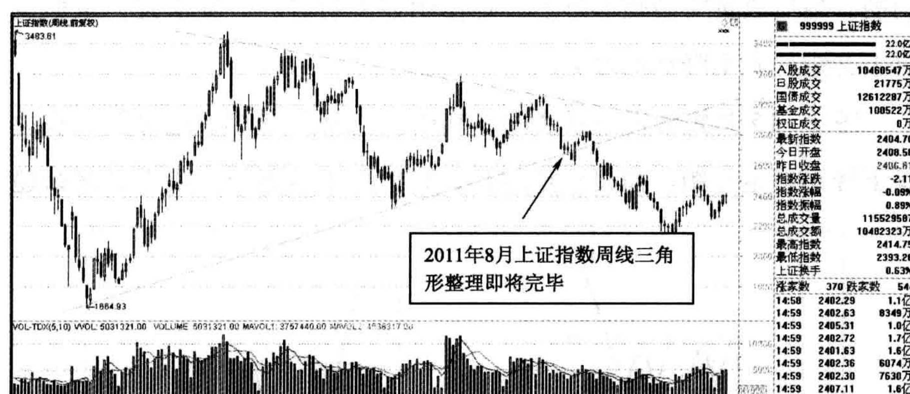


图 3－16　近年来上证指数周线图

总体来说，反转形态和持续整理形态是形态理论中的两种主要形态，而这些形态中的各种走势是我们实战过程中经常遇到的。因此，在实战中投资者一定要对形态理论有透彻、清晰的了解和掌握，这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才能够在市场中客观认识自己所处的位置和应该使用的策略。

第六节 常用的各种技术指标

股票技术指标属于统计学范畴，一切以数据来论证股票趋向、买卖等。由于技术指标已经得到普遍认同，其提示的买入和卖出信号会导致人们的实际操作，这就对原有的走势有一个助推的作用。需要注意的是，正因为技术指标的助涨助跌作用，庄家会把它拿来作为引诱散户上当的工具，庄家是可以轻而易举地做出需要的技术指标的。

在市场中，股票买卖中的技术指标有几百种，其中最常用的有OBV（能量潮）指标、KDJ（随机指数）指标、BRAR（买卖意愿）指标、MACD（平滑异同移动平均线）指标、DMI（动向）指标、BIAS（乖离率）指标、RSI（相对强弱）指标、TOW（宝塔线）指标、BOLL（布林线）指标、SAR（抛物线转向）指标、ROC（变动速率）指标、EXPMA（指数平均数）指标和CR（中间意愿）指标。

在上面这十几个技术指标中，每个指标的用法各不相同，互为补充。在这里，我们重点介绍几个常用的技术指标，即MACD指标、KDJ指标和BOLL指标。

1. MACD指标

MACD指标全称叫做指数平滑异同移动平均线，是从双移动平均线发展而来的（快的移动平均线减去慢的移动平均线）（图3-17）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3－17　MACD 指标

MACD 的意义和双移动平均线基本相同，但在实战中使用起来更方便。当 MACD 从负数转向正数时，是买入信号。当 MACD 从正数转向负数时，是卖出信号。当 MACD 以大角度变化，表示快的移动平均线和慢的移动平均线的差距迅速拉开，代表了一个市场大趋势的转变。

MACD 指标的参数有 SHORT（短期）、LONG（长期）、M 天数，一般设置为 12、26、9。DIF 线（差离率）是收盘价短期、长期指数平滑移动平均线间的差，DEA 线是 DIF 线的 M 日指数平滑移动平均线，而 MACD 线则是 DIF 线与 DEA 线的差，通常用彩色柱状线表示。

在实战中，MACD 指标可以怎样运用呢？下面我们介绍几种常见的实战使用方法。

（1）MACD 指标低位双金叉。MACD 指标的要素主要有红色柱、绿色柱、DIF 指标、DEA 指标。其中，当 DIF、DEA 指标处于 0 轴以下的时候，如果短期内（8～13 个交易日内）连续发生两次金叉，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生第二次金叉的时候股价可能发生暴涨。

MACD 指标低位双金叉时之所以选出暴涨股的概率和把握更高一些，是因为经过第一次金叉之后，空头虽然再度小幅进攻造成又一次死叉，但是空头的进攻在多方的二次金叉面前遭遇溃败，从而造成多头力量的喷发。因此，在实战中，很多投资者都很喜欢运用“MACD 指标低位双金叉”这一重要技巧。

如图 3－18 所示，我们看到乐通股份在 2012 年 4 月的走势中出现了 MACD 指标双金叉，这表明股指在震荡杀跌后已经企稳。而且在图中的 MACD 第二次金叉时，我们看到乐通股份出现了攻击涨停板的走势，这说明多方爆发的欲望非常强烈。

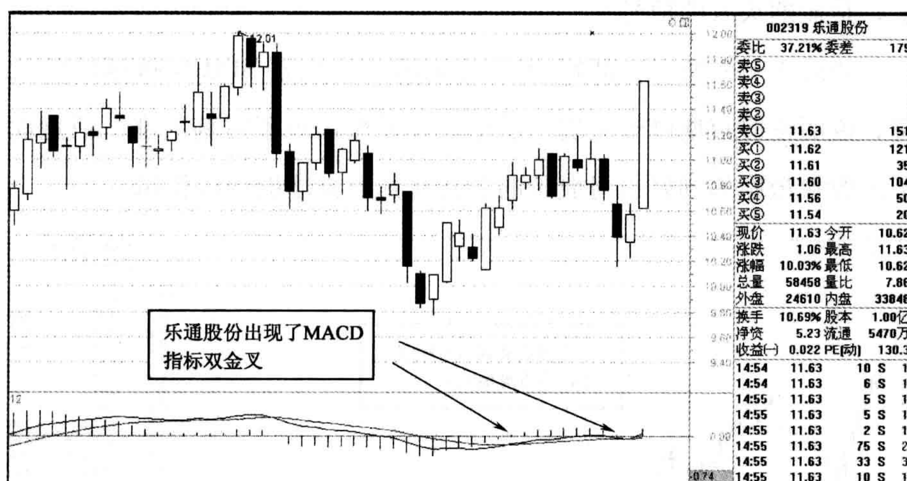


图 3－18　乐通股份 MACD 指标双金叉

（2）MACD 指标的顶底背离。MACD 指标的背离就是指 MACD 指标的图形的走势和 K 线图价格的走势方向正好相反。MACD 指标的背离有顶背离和底背离两种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD 顶背离是指：K 线图上的价格走势一峰比一峰高，价格一直在向上涨，而 MACD 指标图形上由红柱构成的图形的走势是一峰比一峰低，即价格的高点比前一次的高点高，而 MACD 指标的高点比指标的前一次高点低，这就叫顶背离现象。顶背离现象一般是价格在高位趋势即将反转的信号，表明短期内即将下跌，是卖出或做空的信号。

MACD 底背离是指：K 线图上的价格还在下跌，而 MACD 指标图形上由绿柱构成的图形的走势一底比一底小，即价格的低点比前一次低点底，而指标的低点却比前一次的低点高，这就叫底背离现象。底背离现象一般预示价格在低位可能反转向上，表明短期内可能反弹向上，是短期买入的信号。

如图 3－19 所示，2012 年 2 月东凌粮油出现 MACD 指标的底背离，说明该股短期已经见底。后市该股果然出现了震荡上涨，消息面上的股权激励等利好也对股价的上涨起到了推波助澜的作用。

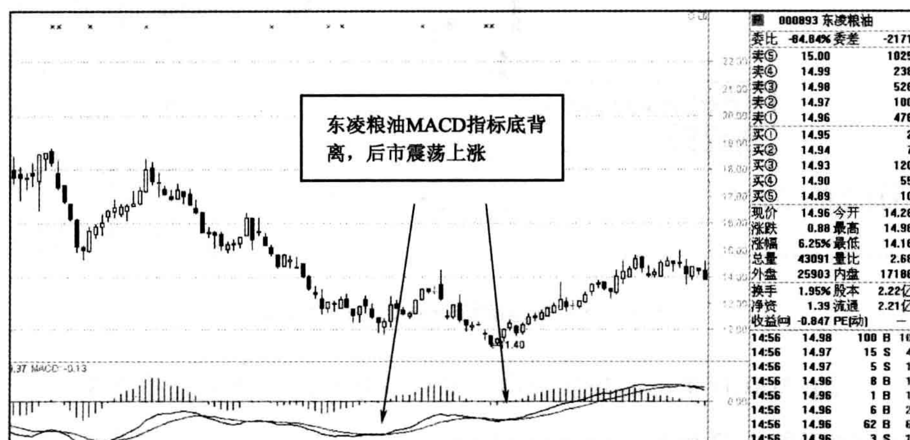


图 3－19　东凌粮油出现 MACD 指标的底背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. KDJ 指标

KDJ 指标又叫随机指标，是一种相当实用的技术分析指标，被广泛应用于股市的中短期趋势分析，是股票市场上最常用的技术分析工具之一（图 3－20）。



图 3－20　KDJ 指标

KDJ 指标一般是用于股票分析的统计体系。根据统计学的原理，通过一个特定的周期（常为 9 日、9 周等）内出现过的最高价、最低价及最后一个计算周期的收盘价及这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机值 RSV，然后根据平滑移动平均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势。

具体来说，KDJ 指标是以最高价、最低价及收盘价为基本数据进行计算，得出的 K 值、D 值和 J 值分别在指标的坐标上形成一个点，连接无数个这样的点位，就形成一个完整的、能反映价格波动趋势的 KDJ 指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

KDJ 指标反应比较敏感快速，是一种进行趋势波段分析研判的较佳的技术指标。在实战中，KDJ 指标运用主要有以下几点：

（1）K 线是快速确认线——数值在 90 以上为超买，数值在 10 以下为超卖；D 线是慢速主干线——数值在 80 以上为超买，数值在 20 以下为超卖；J 线为方向敏感线，当 J 值大于 100，特别是连续 5 天以上，股价至少会形成短期头部，反之 J 值小于 0 时，特别是连续数天以上，股价至少会形成短期底部。

（2）当 K 值由较小逐渐大于 D 值，在图形上显示 K 线从下方上穿 D 线，显示目前趋势是向上的，所以在图形上 K 线向上突破 D 线时，即为买入信号。

一般来说，当 K、D 线在 20 以下交叉向上，此时的短期买入信号较为准确；如果 K 值在 50 以下，由下往上接连两次上穿 D 值，形成右底比左底高的形态时，后市股价可能会有相当的涨幅。

（3）通过 KDJ 与股价背离的走势判断股价顶底，也是颇为实用的方法。股价创新高，而 KD 值没有创新高，为顶背离，应卖出；股价创新低，而 KD 值没有创新低，为底背离，应买入；股价没有创新高，而 KD 值创新高，为顶背离，应卖出；股价没有创新低，而 KD 值创新低，为底背离，应买入。

如图 3－21 所示，2012 年 4 月下旬海立美达股价创出了新低，但是 KDJ 指标却没有创新低，这形成了严重的背离走势。虽然业绩方面不尽如意，但是毕竟连续的杀跌使得该股积累了反弹的动能。于是，在 2012 年 4 月 26 日，海立美达放量涨停，拉出一根大阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

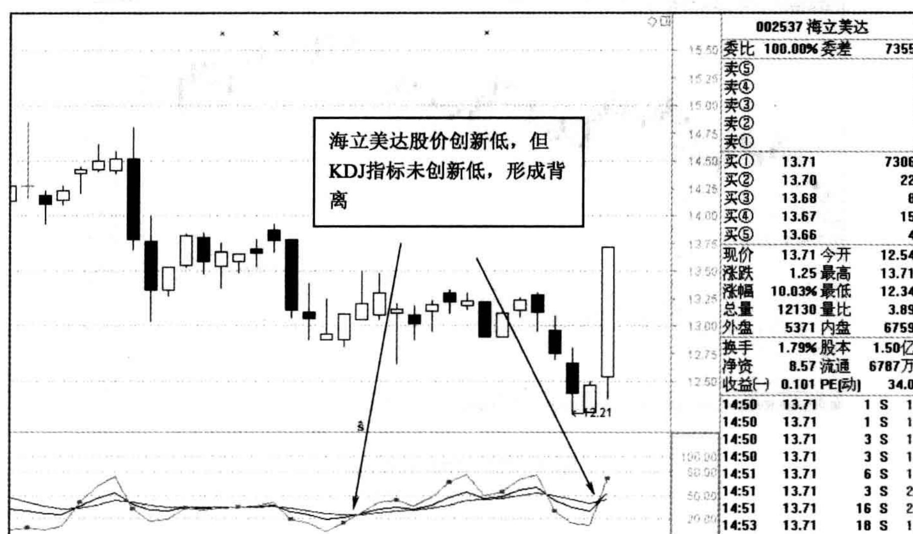


图 3－21 海立美达走势图

3. BOLL 指标

BOLL 指标是根据统计学中的标准差原理设计出来的一种非常实用的技术指标。它由三条轨道线组成，其中上下两条线分别可以看成是股价的压力线和支撑线，在两条线之间是一条股价平均线，一般情况下，价格线在由上下轨道组成的带状区间游走，而且随价格的变化自动调整轨道的位置。当波带变窄时，激烈的价格波动有可能随即产生；若高低点穿越带边线时，立刻又回到波带内，则会有回档产生（图 3－22）。

一般来说，BOLL 指标是通过计算股价的“标准差”，再求股价的“信赖区间”。

在实战中，BOLL 如何运用呢？通常情况下有以下几种方法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3－22 BOLL 指标

（1）买卖信号。

①当 K 线带量向上突破 BOLL 的上轨，并且其他技术指标也显示在低位时，说明市场即将进入一个中长期上升通道之中，这是 BOLL 指标发出的买入信号。

②当 BOLL 轨道很长一段时间的在底位窄幅水平运动后，一旦 K 线向上突破 BOLL 的上轨，同时原本狭窄的 BOLL 通道突然开口向上时，说明市场即将脱离原来的水平运行通道进入新的上升通道之中，这也是 BOLL 指标发出的买入信号。

③当 K 线向下突破 BOLL 的中轨，并且其他技术指标也显示在高位时，说明市场即将进入一个中长期下降通道之中，这是 BOLL 指标发出的卖出信号。

④当 BOLL 轨道很长一段时间在高位窄幅水平运动后，一旦 K 线向下突破 BOLL 的下轨，同时原本狭窄的 BOLL 通道突然开口向下时，说明市场即将脱离原来的水平运行通道进入新的下降通道之中，这也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是 BOLL 指标发出的卖出信号。

（2）持股持币信号。

①当 BOLL 开口向上后，只要 K 线始终运行在 BOLL 的中轨上方，就说明市场一直处在一个中长期上升轨道之中，这是 BOLL 指标发出的持股信号。如果其他技术指标也是发出持股信号，则这种信号更加准确。此时，投资者应坚决持股待涨。

②当 BOLL 开口向下后，只要 K 线始终运行在 BOLL 的中轨下方，就说明市场一直处在一个中长期下降轨道之中，这是 BOLL 指标发出的持币信号。如果其他技术指标也是发出持币信号，则这种信号更加准确。

如图 3－23 所示，我们可以看到，三变科技放量突破 BOLL 上轨，并且强势连拉几个涨停板。在消息面上，公司发布关联交易预案，拟向程俊明等七名自然人合计发行 2791.97 万股股份，购买这些人持有



图 3－23　三变科技突破 BOLL 上轨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的扬动电气100%股权。同时，公司还拟向不超过十名特定投资者发行股份募集配套资金。这些利好消息是股价强势上涨的主要推手。而且在图中我们也注意到，该股价格突变到BOLL中轨时，说明多方占据主动优势，应该是一个不错的买点。

股市中的技术指标还有很多，如AR、RSI等，限于篇幅，本章只介绍以上几种。应该说，虽然技术指标并不是股票涨跌的原始推动力，但技术指标在实战中具有非常重要的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

知己知彼，百战不殆——投资策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　牛市里要“中线为王”

所谓“牛市”，也称多头市场，指证券市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。而“熊市”，也称空头市场，指行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。此外，“平衡市”，是指多头和空头力量大致相当，在一定时间内，证券价格在一定范围内上下波动，呈现水平趋势。一般相伴的成交量都逐渐缩小，直到突破。牛市、熊市、平衡市是证券市场的三种趋势。

很多投资者都希望大牛市能够早日来临，原因很简单，在牛市中不但挣钱很容易，而且还可以挣快钱、挣大钱。形成牛市的因素很多，主要包括以下几个方面：

> 经济因素：股份企业盈利增多、经济处于繁荣时期、利率下降、新兴产业发展、温和的通货膨胀等都可能推动股市价格上涨。
>
> 政治因素：政府政策、法令颁行或政治事件都可引起股票价格上涨。
>
> 股票市场本身的因素：如发生抢购风潮、投机者的卖空交易、大户大量购进股票，都可引发牛市。

例如2007年的股市就是大牛市，而2008年的股市则是大熊市。

那么牛市是否到来，我们应该如何判断呢？我们可以把整个牛市分为三个阶段：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 牛市第一阶段

牛市的第一阶段往往与熊市第三阶段的一部分重合，是在市场最悲观的情况下出现的。此时，大部分投资者对市场心灰意冷，即使市场出现好消息也无动于衷，很多人开始不计成本地抛出股票。而一些有远见的投资者则通过对各类经济指标和形势的分析，预期市场情况即将发生变化，开始逐步选择优质股买入。

在市场中，成交量逐渐出现微量回升，经过一段时间后，许多股票已从一些低位抛售者手中流到理性投资者手中。市场在回升过程中偶有回落，但每一次回落的低点都比上一次高，于是吸引新的投资人入市，整个市场交投开始活跃。这时候，上市公司的经营状况和公司业绩开始好转，盈利增加，引起投资者的注意，进一步刺激人们入市的兴趣。

2. 牛市第二阶段

牛市第二阶段的市场情况虽然会明显好转，但熊市的惨跌使投资者心有余悸。市场出现一种横盘整理的僵持局面，但总地来说大市基调良好，股价缓慢上升。这一阶段可维持数月甚至超过一年，主要视上次熊市造成的心理打击的严重程度而定。

3. 牛市第三阶段

经过前段时间的徘徊后，股市成交量不断增加，越来越多的投资人进入市场。大市的每次回落不但不会使投资人退出市场，反而吸引更多的投资人加入。市场情绪高涨，充满乐观气氛。此外，公司利好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的新闻也不断传出，例如盈利倍增、收购合并等。上市公司也趁机大举集资，或送红股，或将股票拆细，以吸引中小投资者。

在这一阶段的末期，市场投机气氛极浓，即使出现坏消息也会被作为投机热点炒作而变为利好消息。垃圾股、冷门股股价均大幅度上涨，而一些稳健的优质股反而被漠视。同时，炒股热浪席卷社会各个角落，各行各业、男女老少均加入了炒股大军。当这种情况达到某个极点时，市场就会出现转折。

图 4－1 是 2006～2007 年上证指数日线图，在图中可以清楚地看到，这两年的大牛市可以被划分为第一阶段、第二阶段和第三阶段这三个阶段。在牛市的第一阶段，股指出现了缓慢的爬升；在第二阶段，股指上升的斜率就有所增加；而在第三阶段，市场人气接近疯狂，几乎街头巷尾讨论的都是股票，大盘一路上冲至 6124 点。“行情在狂欢中结束”，说的就是这个阶段。

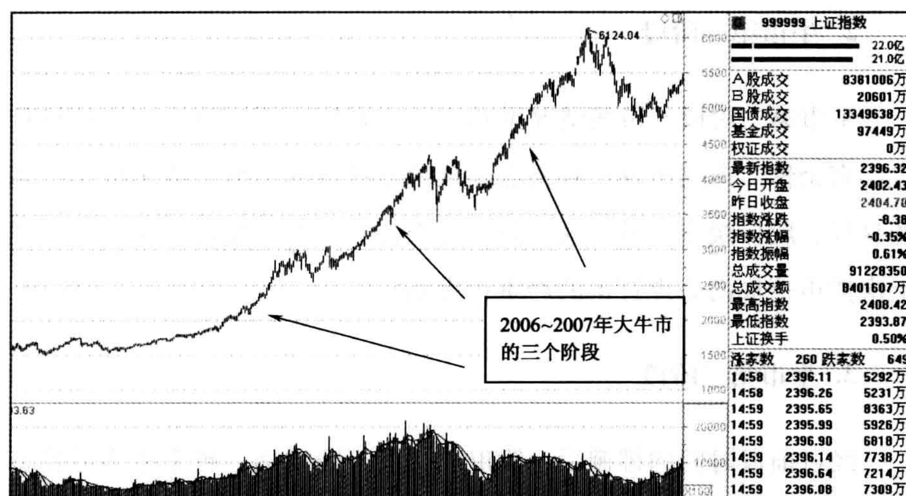


图 4－1　2006～2007 年上证指数日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再如图 4 - 2 的 2009 年上证指数走势，可以看到，2009 年的小牛市也可以划分为三个阶段。在 2009 年牛市第一阶段，大盘在 1664 点见底回升，市场仍然非常悲观；而在第二阶段，股指稳步上扬，投资者的参与热情明显上升；在牛市的第三阶段，股指开始直线拉升，一路上冲至 3478 点，市场火爆的程度可以和 2007 年相媲美。这时，股指也开始见顶回落，导致 2010 ~ 2011 年的震荡低迷。

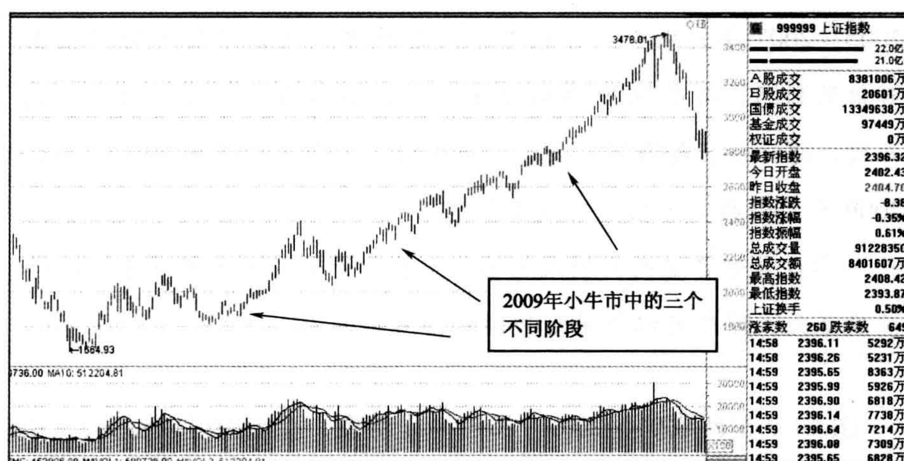


图 4 - 2　2009 年上证指数走势图

牛市来临的时候，市场行情火爆，怎样做才能挣到大钱呢？“看大势者挣大钱”。认清市场牛熊市的大趋势是赚大钱和保住胜利果实的关键。牛市到了，一定要重仓加中期持有。

一般来说，牛市到来的时候会有三种最佳赚钱模式：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）看准这轮牛市的龙头股全仓买入，一直长期持有到牛市结束，全过程不用操作，只要守仓就可以。在这期间，唯一要做的事情是判研牛市是否见顶，认为见顶就清空。这是最省力气也最赚大钱的一种牛市操作模式。例如，2005～2007年大牛市，如果全仓一直持有西山煤电、江西铜业等牛股，利润大约是40～50倍，几乎是大盘涨幅的10倍！

（2）牛市各板块轮炒，这种方式操作得好也能赚到大钱。例如2005～2007年大牛市，有投资者用这种方式也赚了几十倍乃至上百倍的利润。而在2009年的小牛市中，2009年1月至3月做新能源股，赚一倍后转做煤炭股，又赚一倍，再做银行股赚30%，那么2009年年初的1元已经变成5.2元。

（3）最好是前两种模式共用。尤其是资金量大的投资者，轮炒难度很大，因此可以采用两种模式共用的方式。

图4－3是西藏矿业2009～2010年走势图，在图中可以看到，西藏

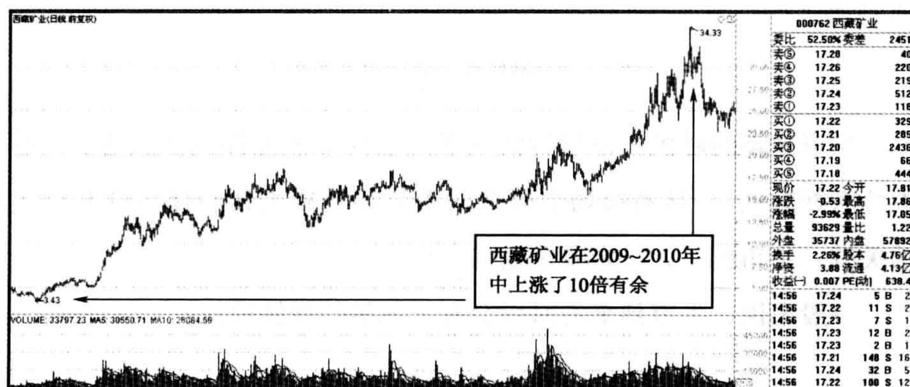


图4－3　西藏矿业2009～2010年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

矿业股价在这两年时间里上涨了10倍有余。基本面上，在新能源需求带动下，锂被认为是未来10年需求最具爆发性的金属。而拥有世界第三大、国内第一大含锂盐湖扎布耶盐湖20年独家开采权的西藏矿业也因此吸引了众多机构的目光。在国内利好政策“发展战略性新兴产业”的推动下，西藏矿业连续大涨的走势着实让人艳羡。因此在行情向好时，如果投资者能够抓住这样的牛股，最好的方法自然是中线持有。

图4－4是包钢稀土2010～2011年走势图，在图中可以看到，包钢稀土在15元左右起步，一路震荡拉升，最高上涨至54元左右，股价在不知不觉中上涨了3倍左右。是什么原因导致包钢稀土如此大涨的呢？主要的原因是稀土价格在2010～2011年出现暴涨，轻稀土全年均价涨幅130%左右，造成包钢稀土收入大幅增长119.25%。而包钢稀土生产成本相对固定，充分受益于稀土价格上涨。此外，国内对稀土行业的整改将加快，作为稀土行业的龙头公司，包钢稀土整合并购预期非常强烈。正是在这些利好的作用下，包钢稀土走出了大牛股的态势。如果投资者有幸买入这只股票，无疑中线持有是最佳的选择。

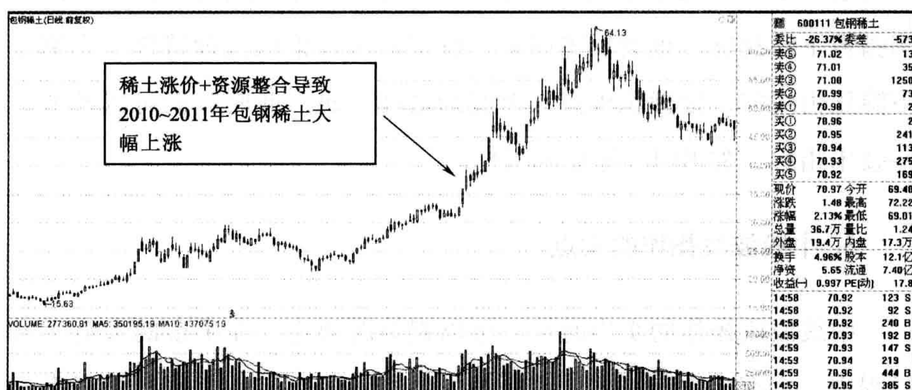


图4－4 包钢稀土2010～2011年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总体上看，采用中线波段操作是牛市中获取收益的最佳操作技巧，这种灵活应变的操作方式还可以有效回避市场的波段风险，保存资金。一般来说，一次完整的波段操作过程涉及选股、买点和卖点三个方面，下面我们分别来探讨。

1. 中线波段操作的选股

比较适合中线波段操作的个股在某阶段时间内往往会有放量现象，量能的放大显示出有增量资金在积极介入。由于散户资金不会在技术面走坏的情况下蜂拥建仓，所以此时的放量说明有部分主力在建仓，而放量时股价上升证明了有主流资金正在抢筹。这样，我们就可以推断出该股在未来行情中含有中线机会。

2. 中线波段操作的买点

确定好股票的品种后，就要选好股票的买点。这时，要参考底部区域，反复震荡的筑底行情往往会自然形成某一中心区域，大盘将会围绕这一中心区反复盘旋，当指数上涨过急，就会重新跌回中心区；当指数下跌过度，也会反弹回来。投资者可以根据这种特性，在突破下降压力线时，把握积极买入个股的最佳时机。此时我们可以参考一些技术指标，如 BOLL 等技术指标。

3. 中线波段操作的卖点

中线波段操作的卖出时机，可以视情况而定。在牛市的大盘上升过程中，会有多次脉冲式上涨行情，但真正的突破性上涨行情只有一次，也就是主升浪。识别上涨行情是否属于突破性质的最重要依据是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价波动幅度和成交量，当波动幅度和量能均不断收缩达到临界点时，所爆发的快速上涨行情，属于突破性上涨行情，这时投资者可适当追涨强势股。而对于其他的脉冲式上涨行情，稳健的投资者尽量不要参与，如果手中持有获利个股，可以乘机卖出。

例如，在中线的操作中我们采用站上20日均线买入、跌破20日均线卖出的策略，这样可以在上涨行情中收益丰厚。

图4－5是2012年浙江东日走势图，在图中可以看到，如果我们使用突破20日均线就买入的策略，就可以享受后市浙江东日快速上涨190%的丰厚利润。自从国务院决定成立温州金融综合改革区以来，这只“金改”的龙头股就一飞冲天，在拉升途中多次出现涨停板。在实战中，只要使用突破20日均线买入、不破20日均线继续持有的操

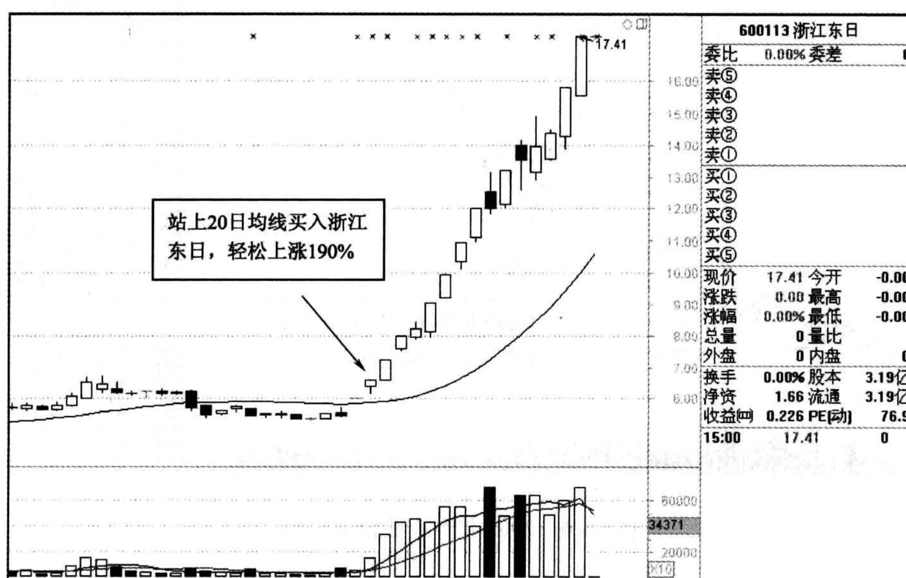


图4－5 2012年浙江东日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作方法，就会轻松抓住这只大黑马。

再如，使用站上60日均线买入、跌破60日均线卖出的方法，也可以做好中线波段操作。

图4－6是2009年神火股份走势图，图中的均线是60日均线，使用站上60日均线买入、跌破60日均线卖出的方法，可以在这只股票上来回做两个波段。在图中，从左向右看，第1个箭头是股价突破60日均线，是中线买点；第2个箭头是股价跌破60日均线，是卖点。同理，第3个箭头处股价站上60日均线，是买点；第4个箭头处股价跌破60日均线，是卖点。如此操作两个波段后，经过区间统计发现，第1个波段股价上涨了202%，而第2个波段股价上涨了30%！因此，使用60日均线做波段还是非常容易成功的。

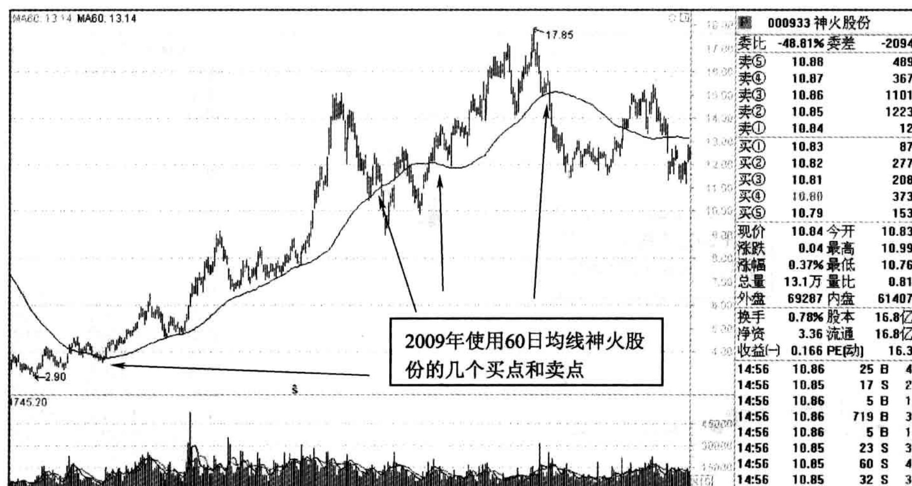


图4－6　2009年神火股份走势图

当然，在实战中，除了使用20日均线、60日均线外，120日均线以及250日的年线都可以作为中线操作时使用的坐标线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得一提的是，在牛市操作过程中，一旦买入主流品种，就要抱着中线持股的心态，不宜频繁换股，更不宜短线操作。因为主流品种往往会走出持续上涨的行情，一旦过早卖出，便很难买回，结果是错过极好的获利机会。因此，在牛市中的最佳策略就是“中线为王”，不要被黑马在震荡上涨的过程中轻易甩下马背，这样才能使你的资金快速增值，实现利润最大化！

第二节 弱市中的生存法则

所谓弱市，是指行情看跌，股价低迷，卖者较多或者股指震荡整理的市场状况。在中国的股市中，市场并不是天天都上涨的，有强势的时候就会有弱势的时候，而且在熊市里面弱势的时间会更长一些。

关于中国股市的涨跌情况，我们曾经做了一次相关统计。

根据统计，从中国股市 20 世纪 90 年代初开始，到 1996 年底，6 年里共 1540 多个交易日，其中近 820 天上涨，720 天下跌。

从 1997 年初到 2002 年底，6 年里共 1500 多个交易日，约 790 天上涨，703 天下跌。

从 2003 年初到 2008 年年底，6 年里共 1450 多个交易日，约 770 天上涨，670 天下跌。

中国股市沪市以 6 年为单位从统计分析可以得出如下规律：

从 6 年的时间范围看，上涨的天数略多于下降的天数，上涨的天数是下降天数的 1.12 ~ 1.14 倍。

当然，6 年中有牛市也有熊市，所以每一年的这个比例也不一样，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如2008年基本上是熊市，240多个交易日，上涨为109天，下降的天数为135天。在弱市里，确立一条理念就是：谨慎为主，伺机而进。在这样的理念下，还要注意以下操作要领：

（1）适当地休息和准备。在弱市里不要将大量的精力花在对行情的关注上，而要将眼光更多地盯住政策、行业、企业等市场背后的因素发展动向上，为下一轮的行情作准备。本杰明·格雷默提倡：通过精心研究一家公司公布的资料，集中精力研究其收益、资产和发展前景，掌握不受该企业市场价格支配的企业股票内在价值；当股价大大低于这一价值的时候就应果断地进行投资，并且坚信市场的修正倾向。在熊市时应增加这方面的研究工作。

（2）分期操作。熊市的初期，由于很多信息尚未明朗，一般应取试探性调整的办法。即对一些持有量较大、价位尚在波动的股票逐步减磅出货。出货后如判断价格还会上升，不妨逢低适量吸纳。但对于一些价高利大的股种应坚决出仓，尤其是那些投机因素较多、抗风险性较弱的个股，一旦熊市发展到一定时期，它们将会顺势狂跌，果断出仓可以避免暴跌的重创。熊市中期，一般的劣绩股都会原形毕露，这时，如果仓中还有这类股票，应果断地将其清出，调换那些下跌幅度较小、抗风险能力较强的股票。之所以这样操作，主要考虑到未来波浪的启动将是由这些投票来带动的。熊市的谷底应考虑购进，一般果断地在熊市末期进仓的投资者往往是最大的赢家。

（3）调整股种，转移投资，增加绩优品数，剔除投机品种。总之，初期进行试探性地出仓；中期出仓坚决，不恋市不捂股；后期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进仓果断，看准时机，立即建仓。熊市也有投资机会，承担风险能力较强的投资者不妨伺机速进速出，赚取短期利益。但是，在大势未明之前，一般不宜贪利恋市，以持币旁观为上策，否则，盲目操作很可能带来利益的损失。所谓“剩者为王”，在弱市中保存实力、伺机再战才是上策。

我们知道，无论牛市还是熊市，都有它的明星品种。那么怎样在弱势行情下去找到这类个股？这时我们可以采用“麻雀战术”。

“麻雀战术”的核心原则是：

(1) 选好合适的买点。

(2) 每次适当获利了结，保证成功率，积少成多，永远不吃最后一口。

以上原则保证了投资者有持续的收益率，并且有效规避了诸多不可控的系统风险。

使用“麻雀战术”，首先要选好合适的买点，这时候要判断大盘的强弱程度。如何来判断呢？可以采用如下几种方法来分析：

1. 第一板个股涨幅

沪深两市都可以用通过市场要素快速排序的方法告诉我们市场的真正实质。市场量价要素排序的功能是投资者快速掌握市场真正情况的窗口，也是看盘的标准次序。

涨跌龙虎榜的第一板直接告诉我们当日、当时市场中最强大的庄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家的活动情况。如果连力量最强大的庄家都不敢出来表现，则市场强弱可以立即得出判定。

第一板中如果有10只以上的股票涨停，则市场处于超级强势，所有短线战术可以根据目标个股的状态坚决果断地展开。此时，大盘背景为个股的表现提供了良好条件。

第一板中如果所有个股的涨幅都大于4%，则市场处于强势，短线战术可以根据目标个股的强、弱势状态精细地展开。此时，大盘背景为个股的表现提供了一般条件。

第一板中如果个股没有敢于涨停并且涨幅大于5%的股票少于5支，则市场处于弱势，短线战术应该根据目标个股强、弱势状态小心地展开。

第一板中如果所有个股的涨幅都小于3%，则市场处于极弱势，短线战术必须停止展开。此时，市场基本没有提供机会，观望和等待是最好的策略。

2. 即时波动线形态势

大盘波动态势低点不断上移，高点一波高于一波，股价波动黄线和成交均价白线均处于向上的态势，且上涨幅度大于3%，则属于多头完全控盘的超级强势态势，是典型的单边上扬。这时，短线操作坚决展开。

大盘波动态势重心不断上移，高、低点偶有重叠，大盘处于上扬之中，属于典型的震荡上扬。短线操作可视目标个股的具体情况展开。

大盘波动态势重心横向水平波动，高、低点反复重叠，大盘处于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

震荡之中。短线操作可以视目标个股的情况小心展开。

大盘波动态势重心向下运动，高、低点逐级下移，大盘处于跌势之中。此时大盘弱，短线操作应基本停止。千万不要逆大势盲目操作，否则可能会遭遇风险。

3. 个股涨跌家数对比

涨跌家数对比可以反映大盘涨跌的真实情况。

如果大盘涨，同时上涨家数大于下跌家数，说明大盘上涨自然，涨势真实。此时大盘强，短线操作可以积极展开。如果大盘涨，相反下跌家数却大于上涨家数，说明有人拉抬指标股，涨势为虚涨。此时大盘假强，短线操作视目标个股小心展开。

如果大盘跌，同时下跌家数大于上涨家数，说明大盘下跌自然，跌势真实。此时大盘弱，短线操作停止。如果大盘跌，相反上涨家数却大于下跌家数，说明有人打压指标股，跌势虚假。此时大盘假弱，短线操作视目标个股小心展开。

4. 盘中涨跌量价关系

大盘涨时有量、跌时无量，说明量价关系健康正常，短线操作积极展开无妨碍。大盘涨时无量、跌时有量，说明量价关系不健康，有人诱多，短线操作则需要小心。

图 4－7 是上证指数 2011 年走势图，在图中可以看到，2011 年上证指数走出了震荡盘跌的态势。经过统计，全年上证指数下跌了 21.68%，而中小板指数下跌幅度则达到了 36.9%。在这样的背景下，操作股票就要小心谨慎了，必须要控制仓位，以短线操作、“麻雀战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术”为主。

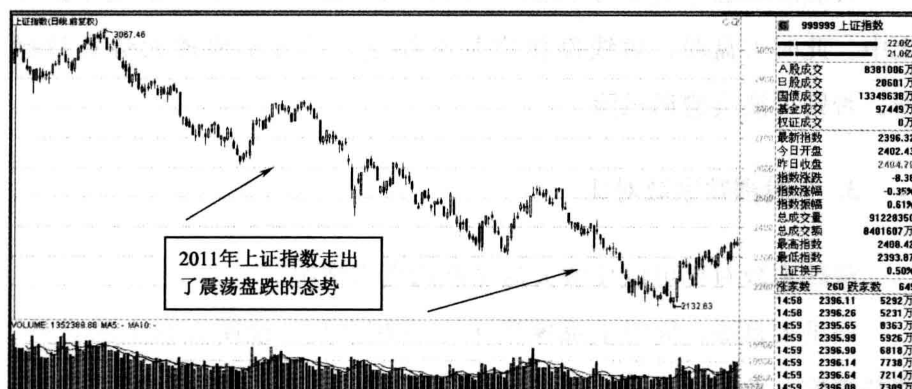


图 4－7 上证指数 2011 年走势图

图 4－8 是澄星股份 2011 年走势图，在图中可以看到，2011 年 9 月，澄星股份在日 K 线上出现了一波短期的拉升。主要原因是工信部发布磷铵生产准入条件意见稿，而澄星股份具有超过 1.2 亿吨磷矿石

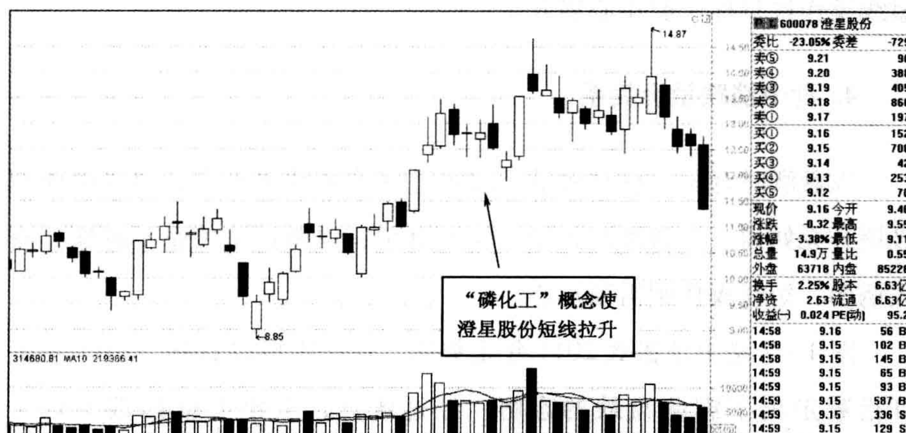


图 4－8 澄星股份 2011 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储量，是中国最大的精细磷化工产品生产和出口企业，具有矿电磷一体化规模效应。可以说，澄星股份是磷化工的龙头，主力借此利好快速拉升澄星股份，该股也就成为了当时市场中为数不多的热点。

通过以上图表可以看出，尽管在弱市中，投资者还是有机会选择到热点板块的，但一定要注意控制好仓位。

此外，在弱市中，我们可以运用 RSI 指标来判断大盘的强弱程度。

RSI 指标是一种相对强弱指数，又叫力度指标，它通过统计一段时期内价格或价格指数的涨跌差异来分析市场上多空双方买卖力量的强弱程度，从而判断价格的未来走势。

一般而言，某一交易日的收盘价高于上一交易日的收盘价，意味着多空双方中买方力量更强，反之则意味着卖方力量更强。比较一段时间内各个上涨交易日涨幅之和（或均值）与各个下跌交易日跌幅之和（或均值），便可判断出市场上多空双方中哪一方更强。这就是 RSI 研判行情的基本原理。

RSI 值在0～100 之间。RSI 指标的参数一般选为 6 天、12 天、24 天，形成 3 条曲线。

图 4－9 是 2011～2012 年上证指数日线图和 RSI 指标，在图中我们可以看到，2011 年上证指数一路下挫，RSI 指标震荡走低；2012 年上证指数企稳回升，RSI 指标也震荡走强。

一般来说，RSI 值为 50 是市场强与弱的分界线，RSI 值介于 50～80时为强，表明市场多方力量强于空方，此时市场适宜做多；RSI 值介于 20～50 时为弱，表明市场空方力量强于多方，此时市场适宜做空。当 RSI 值介于 0～20 与 80～100 时，预示着市场处于超买超

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

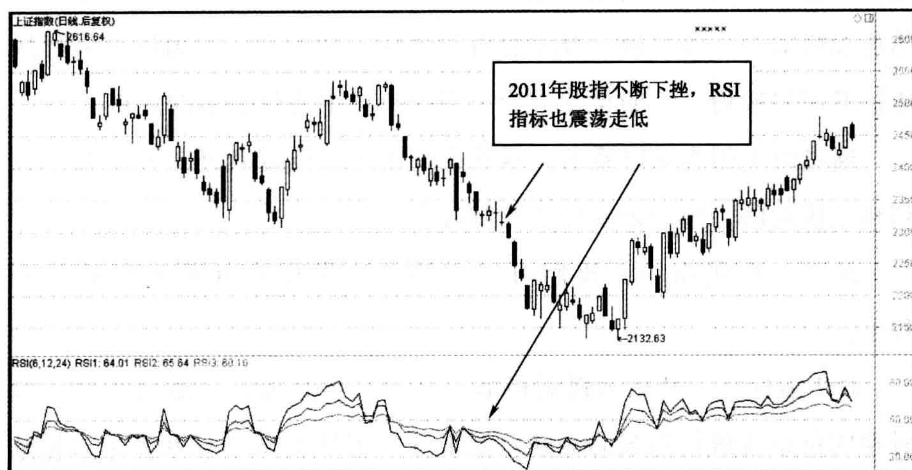


图4－9　2011～2012年上证指数日线图和RSI指标

卖中，表明目前的下跌或上涨行情已经超出了理性的范围，市场行情反转的可能性很大。

以上几种方法可以帮你判断市场的强弱程度，据此你可以选择好买点和进场的机会。那么在弱市中买入和卖出时有哪些操作原则呢？在此，我们总结了在弱市中操作需要注意的几条经验，投资者务必要牢记：

> (1) 弱市中，遭遇利空的个股，应该第一时间逢高出局以免深度套牢。
>
> (2) 出现中长线利空的行业，应逢高只出不进。比如钢铁、建材（含水泥）、房地产等行业。
>
> (3) 弱市中，弱势股轻易不可碰，往往其基本面有“地雷”，所以才阴跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 在弱势股票卖出的时机上，股指反弹一天半到两天就要卖出。

(5) 盘中只要继续出现急跌股、跌停板，不管技术指标是否超卖，都不看好。

(6) 弱市中，短线指标金叉的时候卖出是较好时机，因为弱市中金叉是假的。

(7) 弱市中出现利好，也是逢高卖出的较好时机。

(8) 弱市中阻力位上放量的时候，是较好的逢高卖出时机。原因在于：弱市市场里面本来钱就少，稍微一放量，市场的存量资金就用完了。

(9) 弱市中地量不是底，而是下跌中继。

(10) 弱市下跌途中，领先上涨的股票往往没有板块效应，属于超跌反弹。

(11) 熊市中 20 天、30 天均线是中线下跌的压力线，个股反弹到此，往往是逢高派发的时机。

(12) 弱市中，不要以为某只股票有庄家就好，庄家机构同样可能被套。

总而言之，在弱市中，生存是第一要务，一定要牢记弱市中“剩者为王”的箴言，只有保存自己的实力，才能在市场中长期生存下去。让我们牢记这样一句投资格言：“把风险放在心上，利润才会伴随自己。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　如何判断市场的顶部和底部

股票最能反映出人性，古今中外的股市概莫如是。太阳底下没有新鲜事，市场的轮回涨跌总有一些相似特征。而如果能够准确、理性判断股市的顶部和底部区域，那么无疑会在实战中占据主动地位，对自己的操作极其有利。

突然的风云变化会对股市造成很大的影响。在股市上立于不败之地的关键在于知道市场最近一段时间已经做了什么和正在做什么。下面我们来简单分析一下如何判断股市的顶部和底部。

“牛市”对于老股民来说并不陌生。当市场疯狂火爆的时候，原本理性的人们也逐渐变得狂热起来。例如，从 2007 年 3 月下旬至 5 月，中国股市仅仅用了 32 个交易日的时间，就上涨了 1000 多点。受强大赚钱效应的刺激，各路人马纷纷杀入股市以求一搏。每天高达 20 万～30 万的新开户量，源源不断地将资金输入火热的股市中，将这团火烧得更加滚烫。

火爆的行情点燃了人们心中的欲望之火，也深刻地改变了社会中各个阶层的生态。此时，钟点工、农民等社会群体也纷纷投入股市，这时候市场上流传着的是《死了也不卖》的歌谣，连看门的保安、擦皮鞋的鞋童都会向你推荐股票，都说自己已经在炒股中收益不菲。

在这种疯狂的状态下，每个人都争先恐后地去“抢”股票，因为大家知道，只要能够“抢”到股票，就能够从中获利。股市不再是作为公司价值的象征，而是成为了彻头彻尾的投机品。这样的情形就像

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是“击鼓传花”一样，最终接到“最后一棒”的人成为最大的输家。

一般来说，这种疯狂的现象并不能够持久，当市场出现了巨大的泡沫时，股民还沉浸在“不可能下跌”的美梦中时，管理层开始了“挤泡沫”的动作，市场处于即将崩溃的边缘。例如在 2007 年下半年，股市从 3000 点迅速狂飙至 6000 点，当人们都认为会上涨到 10000 点、股市不可能下跌的时候，6 次连续的加息终于将这个泡沫刺破，大盘从 6000 点一口气狂跌至 1600 点。又如，1990 年日元开始大幅升值，日本的股市和房市也是一路高歌猛进，当时几乎没有人相信市场会下跌，结果在人们毫无准备的时候市场出现暴跌，并且在以后的 10 年里都没有涨回到原来的高点。

风险总是在大家不知不觉之中到来。股价由最高点下跌了 10% 的时候，大多数人认为这只是洗盘，是正常调整，没必要大惊小怪。可是过了一段时间后却发现，股价没有止跌回升，而且还出现了继续杀跌，股民们越套越深，当自己套牢达到 20% 以上的时候，很多人就开始犹豫了，是该斩仓还是该持有呢？

当市场不断下跌的时候，尤其是在持续下跌之后，又出现了快速猛跌，这往往是股民疯狂卖出股票的时候。股市连续下跌，就其本质来说，实际上是风险释放的过程，市场跌得越快、越猛、越急，实际也是风险释放得越快、越猛、越急，当快速猛跌出现的时候，其实股价中所包含的风险被快速释放掉了，相对来说，这时的股价已具有了某种安全性。由于它已经具有了相对安全性，因此，这时卖出股票必然是错误的。彼得·林奇对此曾经说过：“如果你在股市暴跌中绝望地卖出股票，那么你的卖出价格往往非常之低。”

为什么市场在客观上已经释放了风险之后，股民往往更多的是卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出股票呢？这是由人所固有的心理特征决定的。一般来说，当下跌开始的时候，大部分人都不会轻易卖股票，随着股价下跌 10%，这时人的心理会因为现实的损失产生逃离损失的愿望。当资产产生 30% 损失的时候，正常人的心理特征决定了首先支配他行为的是对损失的惧怕以及对进一步损失的担心，而不是理性地思考在资产下跌 30% 之后，是否已经相对安全了。于是，逃离损失的强烈愿望常常成为一种不可控制的行动。

出于对资金风险的恐惧，这就不难解释为什么很多人在自己的股票大幅杀跌之后“挥泪割肉”了。虽然我们都知道这种行为是错误的，但是事实上很多股民确实是这样操作的。

所谓“会买的是徒弟，会卖的是师傅”，把握股票的卖点要比把握买点更有难度。很多人都希望自己的股票能够卖到市场的最高点，一来可以利润最大化，二来能够显示出自己的水平高超。这样的思维是正向思维，因为人们普遍具有贪婪的心理，可是这种心理带来的后果是可怕的，往往给散户带来了亏损的结局。

市场上有一句话是说“卖股票的时候可以提前一些”，意思是为了防范以后的下跌，人们完全可以在股市冲击高点或者疯狂前就适当退出，将“最后一棒”拱手交给别人。这样的操作方式无疑是正确的。当我们通过逆向思维操作，已经获得很多利润，而市场也出现顶部或即将见顶的特征时，我们已经没有必要再去争取“最后的晚餐”，急流勇退或许是最佳的选择。

当股市即将见顶时，有很多特征我们可以观察出来。例如在市场上，开始出现天量天价、股票和指数在高位震荡、妖股乱飞的情况，很多一线股和二线股在经历了大幅上扬后选择在高位休整，三线股和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

滞涨股开始发力，ST 股票也开始登台表演；在市场人气上，开始出现疯狂的局面，街头巷尾每个人言必谈股票；政策方面风向骤变，政府开始不断地提示风险等。

从周围各种狂热的局面中我们似乎可以看到风险的逐渐来临，为了更加直观和方便记忆，我们将这些特征总结如下：

（1）股市经历了大幅上涨，不断出现天量天价。

（2）指数开始高位震荡，妖股不断出现。

（3）市场人气趋于疯狂，周围不炒股的人也开始大谈股票。

（4）各证券营业部开户的人数创出新高，甚至出现排队开户的情况。

（5）经济面欣欣向荣，但出现过热的情况，通货膨胀不断严重。

（6）政府开始提示风险，出台各种紧缩政策，但效果并不明显。

（7）新股发行速度加快，上市融资和 IPO 频频不断。

如果市场中出现了以上情况，就表明市场在大幅上涨后有了下跌的可能。毕竟股市的走势是呈波浪式的，有起就有落，上涨和下跌本来就是最正常不过的事情。

图 4－10 是 2007 年上证指数走势图，从图中可以看到，在经过将近两年的大涨之后，市场人气接近疯狂：各大基金公司不停地发行新基金，全国人民展开了炒股热潮，每个人都在谈论着股票……此时，股市已经接近疯狂，终于，股指在 2007 年 10 月于 6124 点处在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一片狂欢中见顶。

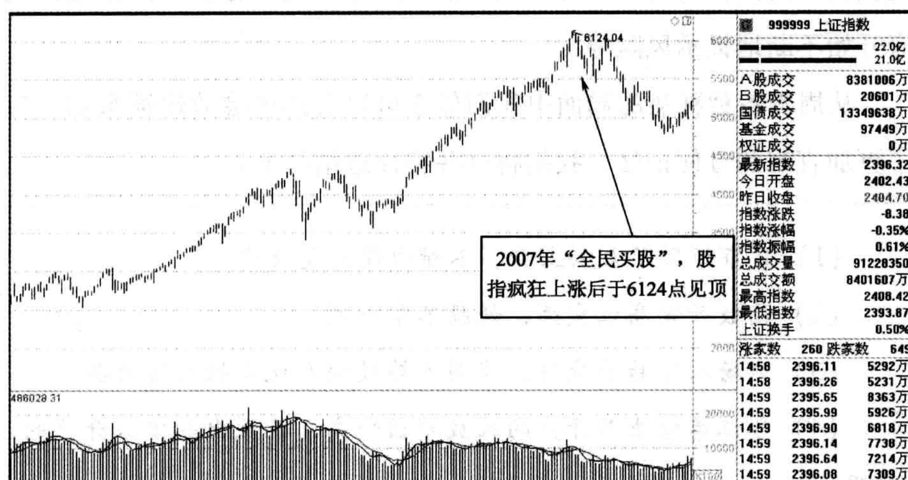


图 4－10　2007 年上证指数走势图

再如，图 4－11 是 2009 年上证指数走势图，在经过 10 个月左右

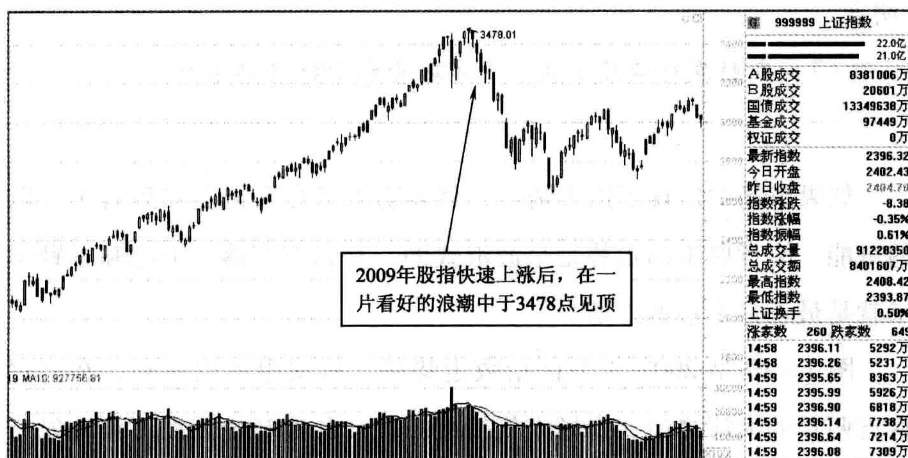


图 4－11　2009 年上证指数走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的上涨之后，市场上的人气也开始逐渐疯狂起来：各证券营业部开户人数创出新高，很多股票都上涨了5倍以上。而此时，新股发行速度加快，上市融资和IPO频频不断，政府也开始提示风险，结果股指在一片看好的浪潮中于3478点见顶。

而熊市到来的时候，正是散户亏钱最惨的时候，很多人正在用尖刀在自己的资金账户上一片一片地“割肉”。到了将近底部时，很多人的资金大幅缩水，有的人甚至亏损达到90%以上。

在股市的下跌途中，最好不要过早地进入市场。“不要用手去抓掷下的飞刀”。意思是，虽然飞刀在向下跌，但是它的刀刃还是具有杀伤力的，因此用手去抓很可能会伤到自己。股市在下跌途中也是这样，应尽量晚几天买入，以保证在熊市里有足够漫长的时间让我们播种。

如果我们能够判断出熊市底部特征，就会有更好的效果。根据以往的经验，我们将这些特征总结如下：

（1）大部分股价是上一轮牛市最高价的2~3折。

（2）成交量是最高峰时的20%。

（3）大部分股民经过多轮抄底杀跌后，资金普遍缩水70%，个别缩水80%以上。

（4）谈论股票已经成为可耻的事，茶余饭后绝口不提股市。

（5）个别股票股息达到利息或接近利息70%~80%水平。

当熊市出现了以上特征的时候，基本上就可以确定底部即将到来，真正的逆向思维投资者就可以跑步入场了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在熊市中，我们选股的重点是能够活着的好公司，我们的目标是寻找安全边际，解决了安全的问题之后，就得解决未来赚钱的问题。选好一些种子股票，尽管买入后也可能会随着大盘跌，但是一旦经济好转，它的业绩反弹得更快，股价也会反弹得更多。

在大熊市的深处，各证券交易所几乎都是空荡荡的，丝毫没有人气，很多散户因为被套极深，失去了交易的兴趣，因此市场中的成交量也逐渐萎缩。多家券商竞争激烈，为了刺激客户交易，大多将佣金降到极低，例如在2008年大盘走熊的时候，多家券商都推出了“包年佣金收500元”的服务，券商的经纪业务竞争程度可见一斑。

那么在熊市中，何时我们可以放心买入股票、长期持有呢？为了能够直观地看出熊市中操作的买点，我们将买点应具备的条件总结如下，以供读者参考：

(1) 股票大幅下跌，价格已经达到了上次牛市最高点的70%左右。

(2) 股市上开始出现1元以下的“仙股”，而且也出现股价跌破净资产的情况。

(3) 市场人气极为冷淡，炒股成为生活中的反面教材。

(4) 各种分析人士继续看跌，有的甚至认为股市会破产。

(5) 经济萧条，失业率不断增加，许多小工厂、私企等关门或破产。

(6) 政策面上开始回暖，政府出手“救市”，但是效果还没有显现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果满足了以上几点，那么逆向思维的黄金买点就已经到来了，我们不应该再犹豫，而应该调动资金买股票，耐心等待自己的资金翻倍！

图 4－12 是 2008 年上证指数走势图，从图中可以看到，2008 年大盘一路狂跌，市场人气也降至冰点。分析人士继续看跌，有的甚至认为股市会破产，还会下跌至 1000 点以下。而政策面上开始回暖，政府出手“救市”，推出了 4 万亿投资，股指终于在 1664 点企稳筑底。

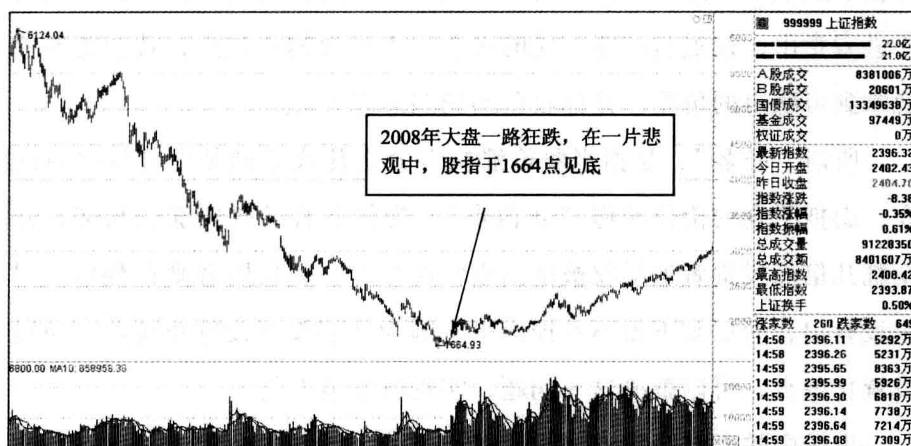


图 4－12 2008 年上证指数走势图

综上所述，准确理性判断股市的顶点和最低点是在股市中长期生存必备的法宝，投资者应善于理解基本面和政策面的转变。只有这样，才能在今后的投资操作中管理好风险，获取收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 善用止盈，把利润留下

华尔街铁律第一条，就是止盈和止损。但事实上，很少有投资者真正做到这一点。事实上，市场变幻莫测，个体永远无法把握股价最低和最高点，如能在相对低点和高点进出，已经是大有收获了。

在实战中，普通投资者很难把握股价何时到达极点，因此不要妄想获取股票最低点到最高点的全部利润。只要有适当的利润就可及时买进或卖出，设置自己能承受的而非遥不可及的止盈点，就会帮你稳稳拿到可赚得的价差，让你收获的利润落袋为安。

所谓“止盈”，是指当股价涨幅百分之几或涨到某个价位时就减仓，而把平仓的价位叫做“止盈点”。为什么有的股票涨得很多，甚至翻几倍而投资者老早就被洗出去？而另外一些投资者则在翻倍的时候没有出，而后来不得不亏损出来？因为他们没有设置止盈点。通过设置止盈点，可以解决这一问题，实现收益最大化。

市场中的人们经常说“会买的是徒弟，会卖的才是师傅”，只有成功卖出才能实现利润。而普通投资者往往存在永无止境的贪念，不满足当前利益，在盈利的情况下想得到更多，结果事与愿违，不但没有锁住前期的利润，反而赔进本金。在这种背景下，止盈是一种攻防兼备的操盘策略，也是一种积极防范市场风险和不确定性因素的重要手段。

在实战中，如果投资者买进股票后赚到了钱，说明投资者看准了行情的趋势和方向，此时应该立即设置“止盈点”，即股票后市一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌破该点，就应该果断卖出，获利落袋。如果该股始终未能跌破该点，则可以继续持有，随着股价的不断攀升，“止盈点”也应随之调高。

当然，设置“止盈点”需要具备一定的经验，设置得太宽和太严都将影响效果。

一般来说，如果股票买后就上涨了，可以通过三种方式设止盈点：

(1) 设比例。假设10元买的股票，而后它上涨到12元，可以设定股票在回调10%位置时出仓。假如股票从12元回调到10.8元，这时就必须出来。如果没有回调到位，就一直拿着，然后，稳步修正止盈点，使自身利润接近最大化。

(2) 设价位。假设10元买的股票，而后它上涨到12元，设定如果跌破11元就出仓，如果它没有跌到此价位而是继续上涨到了13元，那么就设定如果跌破12元就出仓……这样逐级抬高标准，锁住自己的利润，也不至于因提前出仓而后悔。

又如，如果你20元买入一只股票，当股价涨到22元，可以设立止盈点20.8元。这样，一般主力短暂的洗盘时不会把你洗出去。也就是说，如果从22元跌至20.8元，你立刻止盈。这样虽然挣得少了一些，但是减少了盲目性。而当股价到24元后，止盈点就可以提到22元；股价到了28元，止盈点设置到25元左右等。这样即使主力洗盘和出货，你都能从容获利出局。

(3) 根据时间设置止盈点，当时间走到某一关键点，或者一个上涨周期完成，及时出仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）运用技术指标设置止盈点。比如运用技术指标超买，如周KDJ由钝化变为向下，周KDJ的J值大于80时出现死叉，BIAS（乖离率）过高等，或者股价击穿均线支撑，投资者就应该及时止盈。或者在前期高点价位区、成交密集区等重要筹码区，或者股价击穿均线支撑（一般10日和20日线一旦击穿，股价两日内不会返回），投资者要注意及时止盈，减仓对待。

以上就是设置止盈点的常见的方法。下面我们举例来说明如何设置止盈点。

如图4－13所示，乐视网在2012年年初经过一轮大幅上涨之后，由于受到“优酷与土豆网”整合的冲击以及市场传言乐视网与百度闹“离婚”等利空消息的影响，该股在3月15日起以中阴线终结了上升

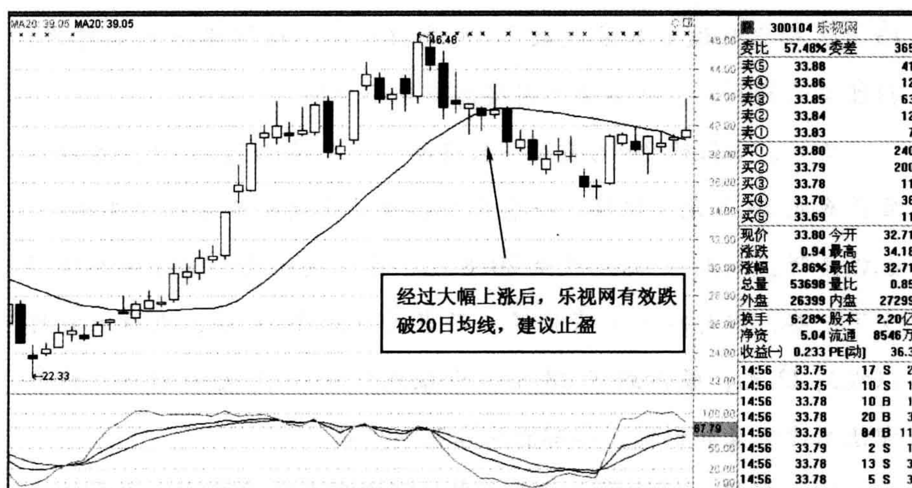


图4－13 乐视网2012年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势，并且震荡下挫，有效击穿了 20 日均线。此外，由于大幅上涨之后，各项技术指标都处于高位，而主力资金也获利丰厚，因此这时建议投资者做好止盈的策略，将利润落袋为安。

再如，图 4－14 是乐视网 2012 年 3 月 21 日走势图，在图中可以看到，由于受到各种利空消息的影响，乐视网开盘不久后就走出了震荡下挫的走势。上午 10 点半左右，乐视网的分时图开始向下突破整理平台，此时建议投资者卖出该股。

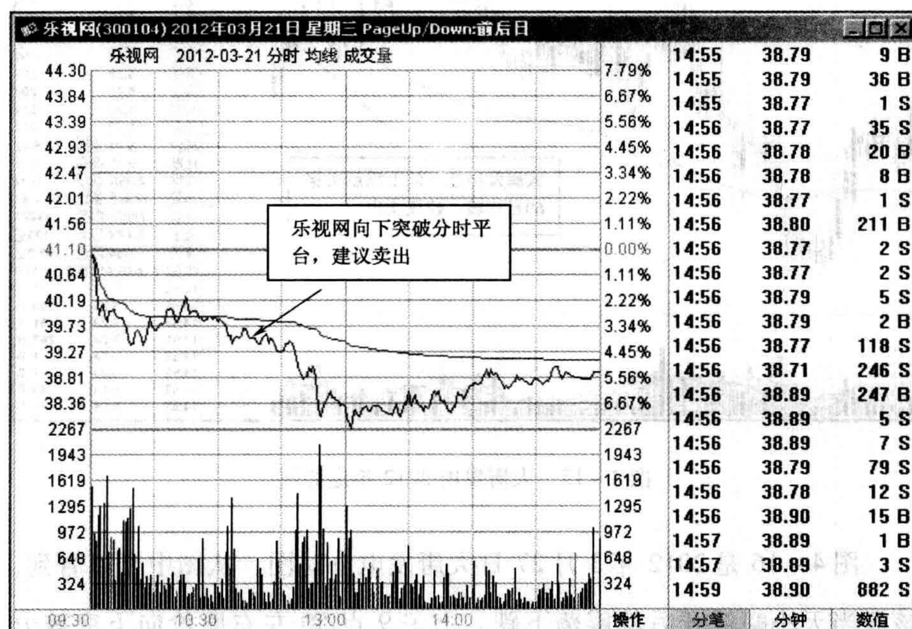


图 4－14 乐视网 2012 年 3 月 21 日走势图

以上是利用 20 日均线止盈的例子，下面我们再介绍利用 60 日均线止盈的方法。

图 4－15 是大唐发电 2012 年走势图。如果我们运用 60 日均线战法来应对大唐发电的走势，方法同样非常简单。在图中可以看到，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2011 年 12 月 15 日大唐发电出现放量大涨，并且一举突破 60 日均线的压制，这说明中线股价的走势开始转强；而经过一轮震荡上涨之后，2012 年 3 月 27 日大唐发电震荡杀跌，并且有效击穿 60 日均线，此时主力有逢高出货的嫌疑，在底部买入的投资者就可以卖出或者减仓该股票。

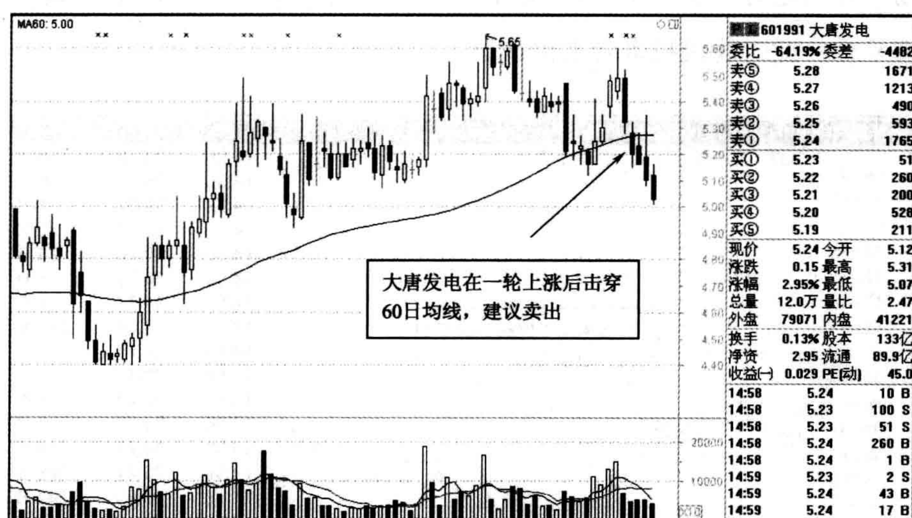


图 4－15　大唐发电 2012 年走势图

图 4－16 是 2012 年 3 月 27 日大唐发电分时图，从图中可以看到，该股当天小幅低开后就震荡下跌。上午 9 点 50 左右股价向下突破分时平台，主力获利了结、抛售该股的意图非常明显，此时建议投资者卖出该股。果然，如果卖出该股，短期就可回避 4 连阴的风险。

通过以上图表可知，在实战操作中，投资者都存在侥幸心理，对出现的止盈信息熟视无睹。这一切都是贪念在作怪。投资者要有止盈的信心和决心，不能犹豫不决、拖拖拉拉而贻误了最佳时机。对普通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

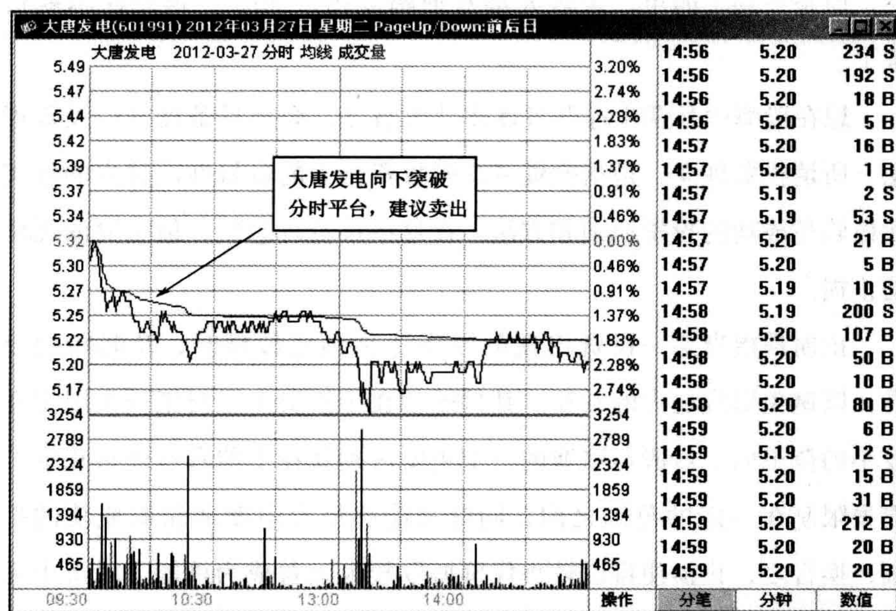


图 4－16 大唐发电 2012 年 3 月 27 日分时图

投资者而言，为了投资的理性、正确性、持久性，宁愿做错，也不能有侥幸心理存在。

事实上，止盈点的设置就像行军打仗时的铁律一样重要。在实际操作中，投资者一定要制订自己的计划，并严格执行止盈点，只有铁的纪律，才能在股海中长期生存和发展！

第五节 止损——股海生存的“救生衣”

怎样才能在残酷的股海中长期生存？这是一个很现实，也是散户投资者必须面对的问题。因为市场不会永远上涨，在牛市中生存很容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易，但是一到了熊市，很多人都亏损幅度超过30%，再想回本就很难了。

想在股海中长期生存并且逐步壮大自己，必须具备良好的投资理念。所谓投资理念，是指投资者摆脱投资行为的盲目性而建立的经实践检验是成功的投资原则和方法。在这些投资理念中，最重要的无疑是止损。

止损是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。其目的就在于投资失误时把损失限定在较小的范围内。炒股与赌博的一个重要区别就在于前者可通过止损把损失限制在一定的范围之内，同时又能够最大限度地获取成功的报酬，换言之，止损使得以较小代价博取较大利益成为可能。股市中无数血的事实表明，一次意外的投资错误足以致命，但止损能帮助投资者化险为夷。

事实上，止损既是一种理念，也是一个计划，更是一项操作。止损理念是指投资者必须从战略高度认识止损在股市投资中的重要意义，因为在高风险的股市中，首先是要生存下去，才谈得上进一步的发展，止损的关键作用就在于能让投资者更好地生存下来。可以说，止损是股市投资中最关键的理念之一。在一项重要的投资决策实施之前，必须相应地制订止损计划，止损计划中最重要的一步是根据各种因素来决定具体的止损位。

关于止损的重要性，请看一组简单的数字：当你的资金从10万亏成了9万元，亏损率是1÷10=10%，你要想从9万元恢复到10万元需要的赢利率是1÷9=11.1%。如果你从10万元亏成了7.5万元，亏损率是25%，你要想恢复的赢利率将需要33.3%。如果你从10万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元亏成了 5 万元，亏损率是 50%，你要想恢复的赢利率将需要 100%。在市场中，找一只下跌 50% 的个股不难，而要骑上并坐稳一只上涨 100% 的黑马，恐怕只能靠运气了。俗话说得好：留得青山在，不怕没柴烧。止损的意义就是保证你能在市场中长久地生存。甚至有人说：止损等于再生。

在实战中，止损很痛，但长痛不如短痛，止损可以说是股海生存的“救生衣”。那么止损的幅度应该有多大呢？一般来说，通常应当设止损位于 5% ~8%，宁可止损错误，也不能让亏损失去控制。例如不幸 48 元买入中石油，按照上述操作纪律，应当设止损位于 45 元左右，与一路被套相比，那简直是天堂与地狱！

图 4 – 17 所示是中国石油月线走势图，在图中可以看到，中国石油自 2008 年上市以来就一路暴跌。当时中石油最高价为 48.62 元，至今没有解套。如果从中石油上市起一直持有 4 年，那么这 4 年的收益是 –75%。而如果当初不慎买入中国石油，在 45 元附近止损出局，则可以保全资金实力，还有重生的机会。

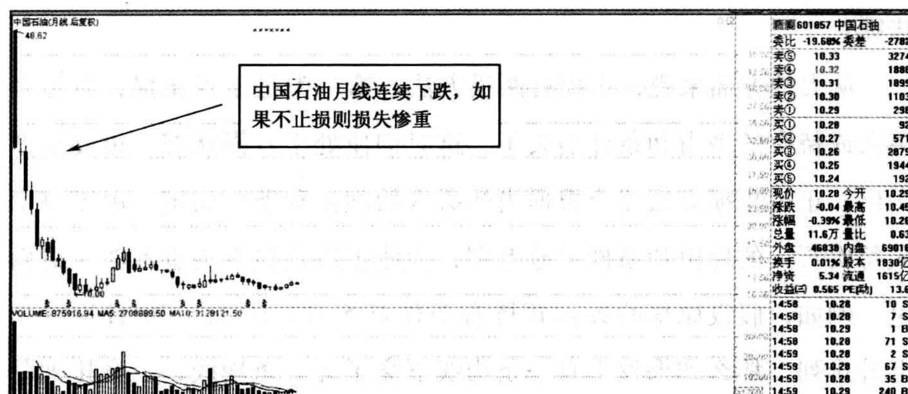


图 4 – 17 中国石油月线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实战中，投资者对市场的总体位置、趋势的把握是十分重要的。在股指的高位应该多用止损，在股指的低位少用或不用，而在中间区域则应视市场运动趋势而定。顺势而为，用好止损，是投资者在市场中长期获利的重要法宝。

事实上，在止损过程中，很多投资者不忍心将股票割肉，最终导致短线“被”长线。那么股票止损应该坚持什么样的原则呢？一定要牢记两点：

一是必须设定止损点。永远不要没有设定止损就开始一笔交易。没有只赚不赔的股票，投资股市要时刻提高风险意识。最起码的风险意识就是买入前确定自己可以赔多少，这样就必须设定止损点。

二是坚持预设的止损点。客观地说，能够严格自律做到这一点的投资者非常少。因为在止损点卖出股票时就是要坦白地承认自己错了，而大多数散户对持有的股票往往过于自信，面对判断失误，依然心存侥幸。但是错了就是错了，一定要坚持预设的止损点。

既然止损在操作中如此重要，那么在实战中如何运用止损的方法呢？

从大的方面来说，止损有两类方法。第一类是正规止损，就是当买入或持有的理由和条件消失了，这时即使处于亏损状态，也要立即卖出。正规止损方法完全根据当初买入的理由和条件而定，由于每个人每次买入的理由和条件千差万别，因此正规止损方法也不能一概而论。例如，假设原来的买入并持有条件是 5 日、10 日、30 日均线呈上升排列，那么如果发生有一条均线下穿了另一条均线，上升排列受到破坏，就应立即卖出。再如，假设原来的买入理由是预期上市公司将发生有利的资产重组，那么如果证实重组失败，就应立即卖出。第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二类是辅助性止损，这类止损的方法就非常多了，也是很多人经常爱说的话题。一般来说，市场的实战高手中对止损有以下几种方法：

1. 定额止损法

这是最简单的止损方法，它是指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损大于该比例就及时平仓。定额止损的强制作用比较明显，投资者无需过分依赖对行情的判断。

一般来说，止损比例的设定是定额止损的关键。定额止损的比例由两个数据构成：一是投资者能够承受的最大亏损。这一比例因投资者心态、经济承受能力等不同而不同，同时也与投资者的盈利预期有关。二是股票价格的随机波动。这是指在没有外界因素影响时，市场交易群体行为导致的价格无序波动。定额止损比例的设定是在这两个数据里寻找一个平衡点。这是一个动态的过程，投资者应根据经验来设定这个比例。一旦止损比例设定，投资者可以避免被无谓的随机波动震出局。

举例来说，一旦设定8%作为止损的比例，就应该坚持，不要轻易改变。

2. 技术止损法

相对来讲，技术止损法更复杂一些。它是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损点，从而避免亏损的进一步扩大。这一方法要求投资者有较强的技术分析能力和自制力。

技术止损法相比前一种对投资者的要求更高一些，很难找到一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定的模式。一般而言，运用技术止损法，无非就是以小亏赌大盈。实战中设定技术止损可参考以下几点：

（1）股价跌破前一个交易日的中间价。

（2）股价跌破前一个交易日的最低价。

（3）股价跌破5日均线。

（4）股价跌破上升趋势线。

（5）股价跌破前期横向整理的支撑位。

（6）股价跌破前期震荡收敛形成的底部支撑价位。

3. 无条件止损

不计成本杀跌出局的止损称为无条件止损。当市场的基本面发生了根本性转折时，投资者应摒弃任何幻想，果断地抛出筹码 ，以求保存实力，择机再战。一般来说，基本面的变化往往是难以扭转的，当基本面恶化时，投资者应当机立断，斩仓出局。

图4－18是2012年上证指数走势图，从图中可以看到，上证指数在一轮上涨之后，在3月4日出现了中阴线，此时股指已经有效击穿了图中的20日均线，在高位买入的投资者应该止损。此时若不进行止损操作，短期内股指下跌5%，很多个股则跌幅惨重。

再如，图4－19所示是京运通2012年走势图，在图中可以看到，京运通在经过一波缓慢上涨之后，由于利空消息来袭，导致股价出现大幅下跌。消息面上，该股业绩低于预期，而客户延迟接单的现象非常严重，这些利空导致该股出现了震荡杀跌。3月13日，该股出现中阴线的走势，并且有效击穿20日均线，这表明中线调整的态势已经确立。此时在高位介入该股的投资者应该果断止损出局，否则，短期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

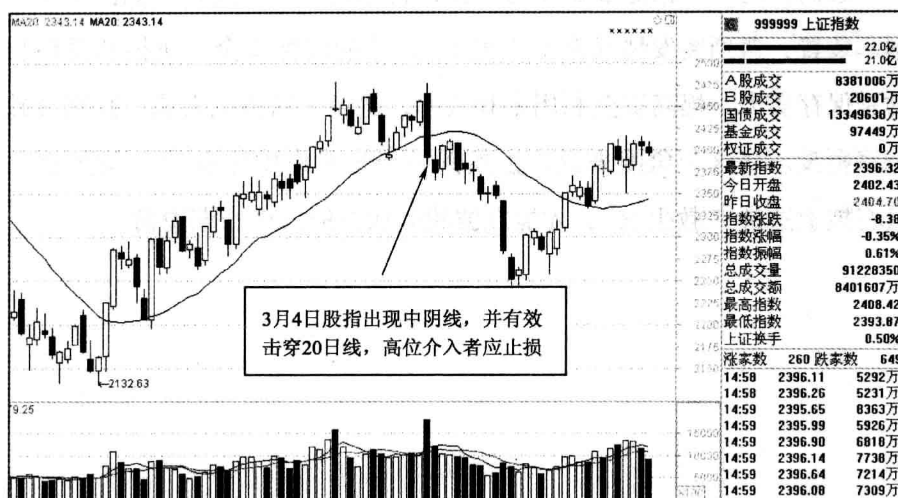


图 4－18 2012 年上证指数走势图

之内就会遭受 25% 的损失。

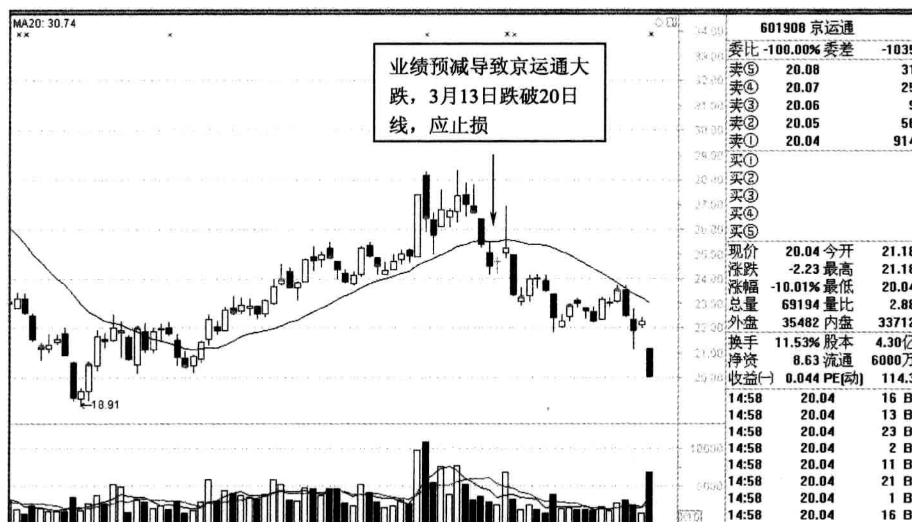


图 4－19 京运通 2012 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总而言之，止损是股票交易中保护自己的重要手段，犹如汽车中的刹车装置，遇到突发情况善于“刹车”，才能确保安全。止损的最终目的是保存实力，提高资金利用率和效率，避免小错铸成大错，甚至导致全军覆没。从这个角度来说，止损就相当于股海中生存的“救生衣”，只有披上这件“救生衣”，才能在波澜起伏的股海中长期遨游！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

真金不怕火炼——操作实战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　高手看盘的秘诀

看盘俗称“盯盘”，是股票投资者的日常工作。股票市场每时每刻都在变化，股票投资者尤其是短期投资者要掌握股票市场的动向，就要观察分析股市行情的变化，即要学会看盘。

每一个交易日，市场上的投资者都会面临三种投资选择：买入、卖出、观望，而让投资者做出这一选择的动机源于投资者对盘面的认知，因此我们下面分别来学习一下看盘的几个要点。

一般来说，股市高手往往可以通过如下方法快速抓住问题的关键，以帮助自己正确地展开实战操作。

1. 盘前快速阅读有价值的消息

每天早上要看的消息一般分为三种：政策面、行业和公司消息。现在的报纸太多，每一份证券报都是很厚的一大叠，一一阅读太耗费时间，可以在网上看一些重大消息摘要来替代。

如果能够在盘前辨别出有价值的消息，将会增加很多捕捉牛股的机会。例如国务院当天发表物联网“十二五”规划，那么物联网板块当天非常有可能出现大涨，有的股票当天甚至会涨停。

2. 判断当天大盘的强弱

很多高手都知道，深沪两市每天都用涨幅排序的方法告诉我们当天市场的强弱情况。市场涨幅榜排序的功能是专业选手快速掌握市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情况的重要工具，也是专业看盘的标准次序。

一般的交易软件，敲“67”回车后就可以看到两市涨幅榜的排名情况。也就是说，涨幅榜的第一板直接告诉我们当日、当时市场中最强大的主力的活动情况。如果连力量最强大的主力都不敢出来表现，则市场强弱可以立即得出判定。

当天涨幅榜中如果有50支以上的股票涨幅超过5%，则说明市场处于超级强势，所有短线战术可以根据目标个股的状态坚决果断地展开。此时，大盘背景为个股的表现提供了良好条件。

涨幅榜中如果有30只左右股票的涨幅都大于5%，则市场处于震荡市，此时要注意控制仓位，谨慎为主。

如果两市涨幅榜中，涨幅超过5%的股票低于20只，则说明市场处于极弱势，短线必须停止操作。此时，市场基本没有提供机会，观望和等待是最好的策略。

事实上，能否运用两市涨幅榜是专业选手和普通股民的重要区别之一，我们要牢记，当天涨幅榜中如果有50支以上的股票涨幅超过5%，满足这样的条件才去进行短线操作，会让你在弱势中回避很多风险、在牛市中挣到大钱。因为我们知道，在牛市中，一年250个交易日中大约有150天可以满足上述条件，短线操作盈利的机会会很多；而在熊市中，一年250个交易日中满足条件的大约只有50天，这样就让你回避了很多风险。

图5-1是2012年5月25日涨幅排行榜情况，从图中可以看到，当天涨幅超过5%的股票只有27只，少于50只，因此当天建议谨慎，回避短线操作。

图5-2是2012年5月25日分时图，在图中可以看到，当天股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	昨收	最高	最低
1	002677	N美大	16.87	11.22	1.62	11.22	11.23	40.8万	3587	0.44	81.54	11.20	9.60	11.58	10.70
2	000592	中福实业	10.05	7.23	0.66	7.23	--	59.9万	238	0.00	9.31	6.50	6.57	7.23	6.48
3	600528	中铁二局	10.04	7.34	0.67	7.34	--	94.3万	275	0.00	6.46	6.60	6.67	7.34	6.54
4	600614	鼎立股份	10.02	13.29	1.21	13.29	--	26.9万	54	0.00	6.02	13.29	12.08	13.29	13.29
5	002675	N东诚	10.00	28.60	2.60	28.60	28.61	22.6万	2734	0.17	83.86	26.00	26.00	30.50	25.71
6	002021	中捷股份	10.00	6.82	0.62	6.82	--	12.7万	125	0.00	2.92	6.82	6.20	6.82	6.82
7	000717	韶钢松山	10.00	2.86	0.26	2.85	2.86	52.6万	4038	0.00	4.66	2.59	2.60	2.86	2.59
8	000663	永安林业	9.96	8.94	0.81	8.94	--	11.6万	184	0.00	6.95	8.30	8.13	8.94	8.13
9	000594	国恒铁路	9.92	2.88	0.26	2.88	--	223万	6603	0.00	17.35	2.57	2.62	2.88	2.56
10	600566	洪城股份	9.18	9.28	0.78	9.25	9.26	72023	138	0.76	5.21	8.57	8.50	9.31	8.43
11	601002	晋亿实业	7.96	13.43	0.99	13.43	13.44	72.6万	122	-0.44	9.83	12.25	12.44	13.67	12.15
12	600565	迪马股份	7.95	4.89	0.36	4.88	4.89	25.8万	10	0.20	3.58	4.54	4.53	4.97	4.54
13	002624	金磊股份	7.58	18.88	1.33	18.87	18.88	45711	519	0.05	18.28	17.99	17.55	19.31	17.97
14	000020	深华发A	7.32	8.21	0.56	8.21	8.23	19.6万	2726	0.73	30.37	7.55	7.65	8.42	7.55
15	002360	同德化工	6.78	13.39	0.85	13.39	13.40	39566	1032	0.00	6.09	12.49	12.54	13.46	12.48
16	000502	绿景控股	6.74	8.08	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.00	5.45	7.64	7.57	8.25	7.58
17	300001	特锐德	6.44	15.38	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-0.06	9.93	14.30	14.45	15.70	14.14
18	000920	南方汇通	6.22	9.05	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.11	5.77	8.50	8.52	9.15	8.32
19	600572	康恩贝	6.16	8.96	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.00	4.38	8.37	8.44	9.13	8.36
20	300011	鼎汉技术	5.99	13.44	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.07	13.39	12.39	12.68	13.86	12.38
21	000993	闽东电力	5.89	11.33	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.00	3.29	10.72	10.70	11.37	10.70
22	600401	海润光伏	5.75	8.46	0.46	8.45	8.48	29.0万	1057	0.95	11.25	8.42	8.00	8.61	8.12
23	002240	威华股份	5.73	5.17	0.28	5.17	5.18	27.4万	2275	0.00	9.18	4.82	4.89	5.34	4.82
24	000982	中银绒业	5.46	9.46	0.49	9.45	9.46	21.3万	3795	-0.10	3.83	9.00	8.97	9.63	8.95
25	000030	*ST盛润A	5.02	9.20	0.44	9.20	--	23666	219	0.00	1.75	8.69	8.76	9.20	8.66
26	600146	大元股份	5.02	11.51	0.55	11.51	11.52	16.7万	117	0.17	8.34	11.00	10.96	11.82	10.94
27	600562	ST高陶	5.01	29.53	1.41	29.53	--	9457	8	0.10	1.43	28.50	28.12	29.53	28.22
28	000633	ST合金	4.95	7.21	0.34	7.21	--	15535	148	0.00	0.85	6.82	6.87	7.21	6.71
29	600326	西藏天路	4.80	12.00	0.55	11.99	12.00	26.1万	190	0.08	4.76	11.46	11.45	12.20	11.42
30	600751	SST天海	4.70	6.01	0.27	5.99	6.00	23059	6	-0.33	2.22	5.78	5.74	6.03	5.75
31	300107	建新股份	4.49	10.71	0.46	10.70	10.71	34683	313	0.09	7.92	10.30	10.25	11.28	10.30

5月25日两市涨幅超过5%的股票小于50只，建议短线谨慎

图 5－1　2012 年 5 月 25 日涨幅排行榜情况

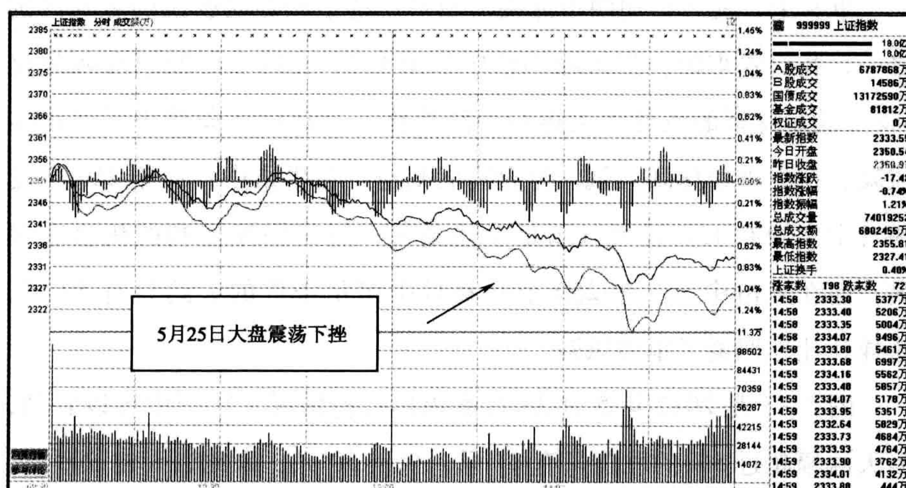


图 5－2　2012 年 5 月 25 日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

震荡下行，收盘时股指下跌0.74%。如果在当天进行短线操作，可以说风险是很大的，因为大盘的震荡杀跌势必拖累个股走势。

3. 观察股指的量价关系

成交量是反映股市上人气聚散的一面镜子。人气旺盛才可能买卖踊跃，买气高涨，成交量自然放大；相反，如果主力做多信心不足，空方势力强大，成交量必定萎缩。可以说，成交量是观察庄家大户动态的有效途径，因为主力的一切意图都要通过成交来实现。

一般来说，股指可能会存在以下几种量价关系：

（1）量增价涨：量增价涨主要是指个股或大盘在成交量增加的同时个股股价也同步上涨的一种量价配合现象。量增价涨只出现在上升行情中，而且大部分出现在上升行情初期，也有小部分出现在上升行情的中途。

（2）量缩价涨：量缩价涨主要是指个股或大盘在成交量减少的情况下个股股价反而上涨的一种量价配合现象。量缩价涨多出现在上升行情的末期，偶尔也会出现在下跌行情的反弹过程中。

（3）量增价平：量增价平主要是指个股或大盘在成交量增加的情况下个股股价几乎维持在一定价位水平上下波动的一种量价配合现象。量增价平既可能出现在上升行情的各个阶段，也可能出现在下跌行情的各个阶段中。

（4）量增价跌：量增价跌主要是指个股或大盘在成交量增加的情况下个股股价反而下跌的一种量价配合现象。量增价跌现象大部分出现在下跌行情的初期，也有小部分出现在上升行情的初期。

（5）量缩价跌：量缩价跌主要是指个股或大盘在成交量减少的同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时个股股价也同步下跌的一种量价配合现象。量缩价跌现象既可能出现在下跌行情的中期，也可能出现在上升行情的中期。

以上几种量价关系是市场中经常发生的量价关系，此外，我们还可以用“虚拟成交量”来预测盘中成交量的变化情况。虚拟成交量是副图的指标，将原来默认的成交量指标换成“VOL－TDX 成交量（盘中虚拟）”。这个指标的具体使用方法是：在副图的成交量指标上按右键——选择指标——成交量型——VOL－TDX 成交量（盘中虚拟）——回车就可以了。

4. 对比个股涨跌家数

涨跌家数对比可以反映大盘涨跌情况。

大盘涨，同时上涨家数大于下跌家数，说明大盘上涨自然，涨势真实。此时大盘强，短线操作可以积极展开。

大盘涨，相反下跌家数却大于上涨家数，说明有人拉抬指标股，涨势为虚涨。此时大盘假强，短线操作视目标个股小心展开。

大盘跌，同时下跌家数大于上涨家数，说明大盘下跌自然，跌势真实。此时大盘弱，短线操作停止。

大盘跌，相反上涨家数却大于下跌家数，说明有人打压指标股，跌势虚假。此时大盘假弱，短线操作视目标个股小心展开。

图 5－3 是 2012 年 5 月 25 日沪市涨跌家数对比情况，从图中可以看到，当天上涨家数是 198 家，下跌家数是 727 家，说明下跌家数要远远多于上涨家数，市场人气非常低迷，短线操作的风险大大增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

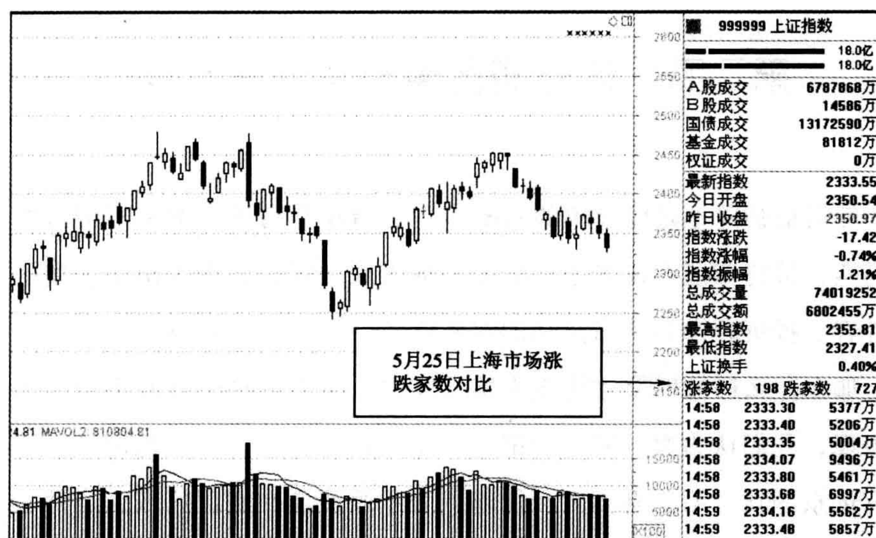


图 5－3　2012 年 5 月 25 日沪市涨跌家数对比

5. 关注相关市场连动呼应情况

一般来说，深沪两市同涨共跌是正常现象，如果 B 股也产生呼应则是最佳。市场在共涨时，短线操作大胆展开。深沪两市涨跌互现且与 B 股背离，短线操作小心。

综合来讲，高手看盘的技巧一般包含以上几点，高手之所以成为高手，是长期磨炼才达到的一种境界。如果你想成为市场中的高手，就从以上几方面努力吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　如何捕捉黑马股的主升浪

黑马最初并不是股市中的术语。它是指在赛马场上本来不被看好的马匹，最终却能在比赛中让绝大多数人跌破眼镜，成为出乎意料的获胜者。投资者需要认清黑马的本质特征，掌握识别黑马的方法。

那么什么样的股票才能成为黑马股呢？通过观察中外股市黑马股的表现，我们认为黑马股一般都有三个共同的特征：第一低起点，第二有远景题材，第三有动力。低起点表示股价还在底部区域，当然也有高起跑点之个股，但那是少数，绝大多数“大黑马”都是低价位启动的。

第二个条件相当重要，该股必须具有远景题材，并且远景最好具有很大的想象空间。虽然目前的每股盈余并不突出，但是只要背后有动人的故事题材，想介入的人就会非常多。

第三个条件就是股价上涨一定要有动力出现，这样才不会让主力等太久而失去耐心。如果加上诱人的远景题材，其爆发性就更大。此外，一般来说，黑马股启动前必然有所异动，这种异动包括成交量和股价两个方面。股价异动比较复杂，盘中异动的形式多种多样，比如说，尾盘突然拉高或打低、盘中反复剧烈震荡，不时有大单进场扫盘，导致股价在盘中突然拉升等。

很多投资者都知道，黑马股的主升浪是最容易赚钱的一段，那么什么是主升浪呢？一轮行情中涨幅最大、上升持续时间最长的行情为主升浪行情，比较类似于波浪理论中的第 3 浪。主升浪行情往往是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘强势调整后迅速展开，它是一轮行情中投资者的主要获利阶段，若能捕捉到正在展开主升浪行情的个股，可望短期获取厚利。

一般来说，一只股票的运作大体可以分为建仓、洗盘、主升及震荡出货四个阶段。对于散户投资者而言，如果想既赚快钱又赚大钱，只有去寻找那些进入或即将进入主升浪阶段的黑马股才能实现自己的目标。

一般而言，那些总体涨幅不大，股价已基本摆脱下降通道的压制，步入上升通道的黑马股有望拉出主升浪。股价涨幅不大能确保后市仍有上升空间，投资者不会在头部区域介入；要求股价摆脱下降趋势进入上升通道，是因为如果一只股票能够摆脱下滑趋势并步入上升通道，则往往意味着这家公司的基本面可能已出现好转，并有资金量较大的投资者已先行一步介入，此时散户投资者择机跟风买入，风险不大。

图 5－4 是科学城 2011 年走势图，在图中可以看到，2011 年 3 月中

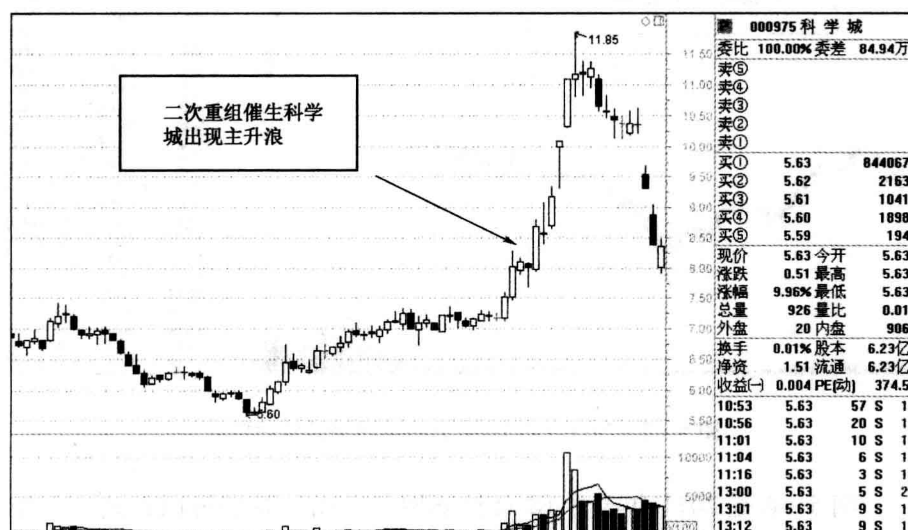


图 5－4 科学城 2011 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旬科学城拉出了一波快速上涨的主升浪，成为当时市场中为数不多的热点之一。消息面上，科学城二次重组转变为矿企，而且斥资23亿在内蒙古买下矿产，这些利好导致该股股价爆发，出现了连续上涨。从技术走势上，我们看到该股在缓慢上涨后出现了爆发式的大涨，说明主力拉升该股的意图已经蓄谋已久，投资者可以快速跟进参与炒作。

如图5－5所示，从图中可以看到，2011年3月10日科学城突破整理平台，主力拉升的意图非常明显，果然随后该股就展开了一波主升浪。如果在当天买入该股票，短短10个交易日就可以获得55%的丰厚回报。

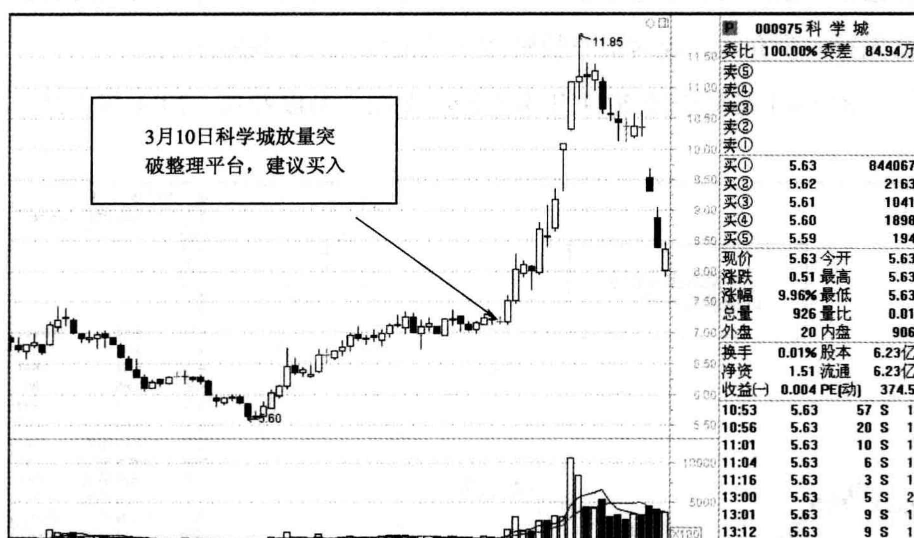


图5－5 2011年3月10日科学城突破整理平台

图5－6是2011年3月10日科学城分时图，我们可以看到，下午2点左右该股放量上涨，股价一举突破分时图高点，这时主力拉升该股的意图明显，投资者可以快速介入该股票。结果该股尾盘大幅上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，如果在图中所示股价突破分时高点处买入，当天就可以实现盈利4%左右。

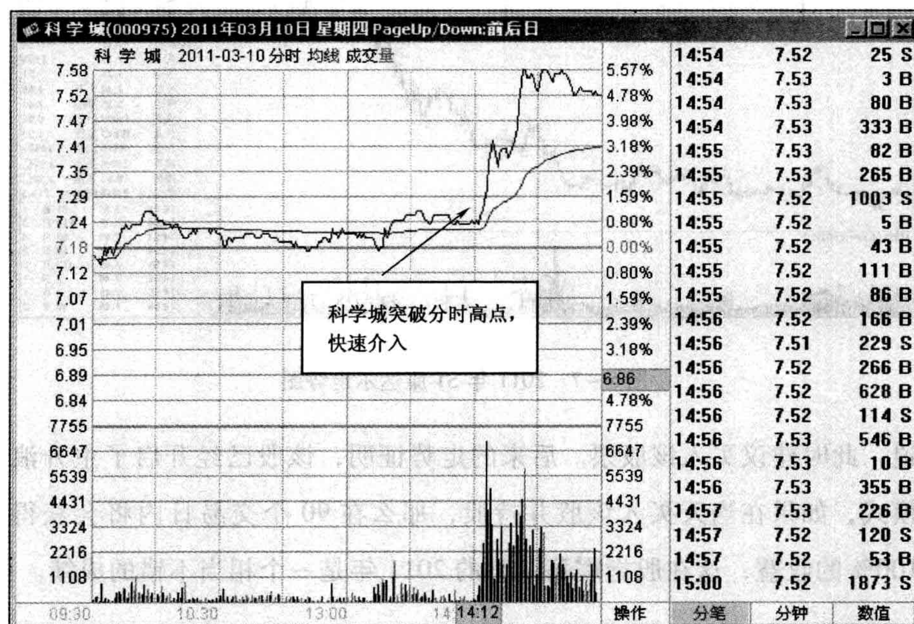


图 5－6 2011 年 3 月 10 日科学城分时图

图 5－7 是 2011 年 ST 康达尔走势图，在图中可以看到，自 2011 年 3 月起该股就走出了一般波澜壮阔的主升浪行情。消息上，ST 康达尔不仅签到了重大合同，而且收获了 8.26 亿元的政府土地补偿金，未来 10 年内卖房的收入非常可观，这些利好消息成为推动股价上涨的催化剂。从走势上看，该股的主力已经提前潜伏在该股中，利好一旦兑现该股就走出了快速拉升的走势。

如图 5－8 所示，由于重大利好消息兑现，该股在 2011 年 3 月 10 日放量突破前期长期盘整的高点，这说明主力拉升该股的意愿非常急

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

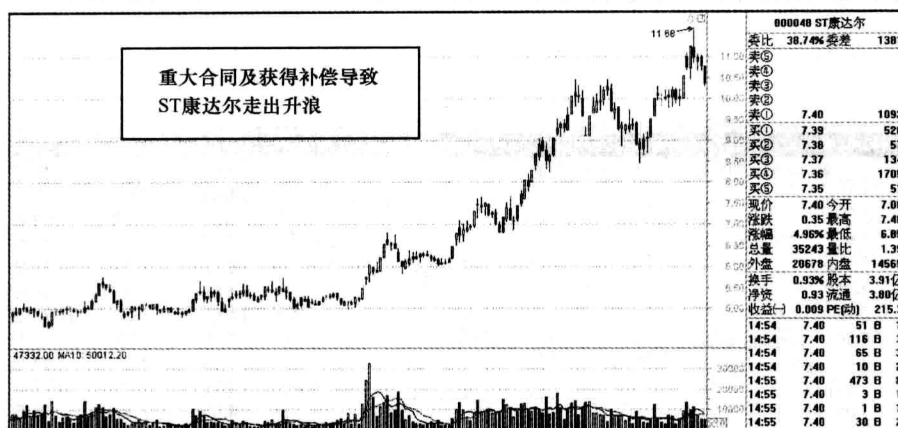


图 5－7　2011 年 ST 康达尔走势图

迫，此时建议买入该股票。后来的走势证明，该股已经开启了主升浪模式，如果在当天买入该股并持股，那么在 90 个交易日内将会获得 100% 的收益，这在股指震荡调整的 2011 年是一个相当不错的成绩。

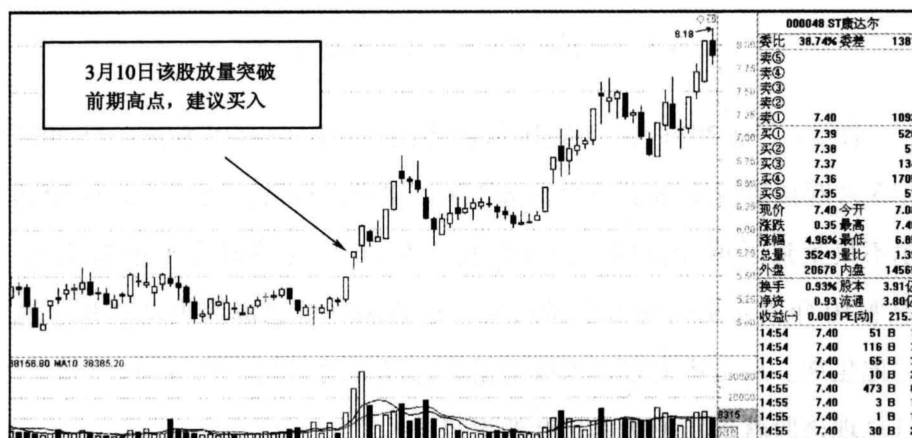


图 5－8　2011 年 3 月 10 日 ST 康达尔启动主升浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么这些黑马股的主升浪都具有什么样的特点呢？一般来说，主升浪启动时有以下几个特点：

1. 股票的周 MACD 在零轴上方刚刚发生“黄金交叉”或即将发生“黄金交叉”

我们知道，当周线 MACD 出现“黄金交叉”时，则表明前面的调整已经结束，后面股价即将进入新一轮涨升阶段。而且周线的稳定性是很强的，也就是说这是一个非常可靠的技术指标。

2. 股价已基本摆脱下降通道的压制，步入上升通道

股价摆脱下降趋势，进入上升通道，主要是因为近几年市场处于弱势之中，大多数股票价格处于持续调整状态，如果一只股票能够摆脱下滑趋势并步入上升通道，则往往意味着这家公司的基本面可能已出现好转，并有资金量较大的投资者已先行一步介入，此时散户投资者择机买入，有望捕捉到主升浪行情。

3. 公司前十大流通股东中有一定数量的基金或其他机构投资者存在

一般来说，流通股东中有一定数量的基金或机构投资者可以再度表明该公司基本面相对较好。而且以基金为代表的机构投资者在购买股票时，其投资行为往往会表现出长时间的一贯性，不会像以往市场上那些所谓的游资一样快进快出，这一点可以确保散户投资者有足够的时间买入和卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节　龙头战法

“龙头战法”是实盘操作的最高技法，是操作中基本分析、技术分析和心理素质的综合体现。一般来说，一只个股要成为市场的龙头要满足几个条件：

（1）龙头个股必须从涨停板开始。不能涨停的股票不可能做龙头，因为只有该股强劲涨停，且最好第一个涨停并在上午10点半之前牢牢封住，这才说明多方是有准备而来，力量非常强大。可以说，涨停板是多空双方最准确的攻击信号，是所有黑马股的摇篮，是龙头股的发源地。

（2）龙头个股流通市值要适中，适合游资运作，而大市值股票和小盘股都不太可能充当龙头。

（3）龙头个股通常在大盘下跌末端，市场恐慌时逆市涨停，提前见底，或者先于大盘启动，并且经受了大盘一轮下跌考验。

（4）龙头个股往往产生于强势板块之中，因为主力如果启动整个板块来作为多方进攻的最强点，那么强势板块的领涨股往往会充当多方战争的“先锋官”作用，因此观察哪个板块最强也非常有意义。

那么怎样捕捉龙头个股呢？具体操作上，我们要先分析研判大盘的走势，然后再观察板块的运行特征，最后是龙头个股的甄别。与此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时，要做好买入、卖出、仓位控制等各方面的详细规划，并且在操作时要严格执行。

当一波行情来时，龙头股的涨幅往往非常惊人，而在整个板块调整时，龙头股却是调整幅度最小的，因此选择龙头股往往具有高收益、低风险的好处。

图 5－9 是浙江东日 2012 年走势图，在图中可以看到，从 2012 年 3 月底起浙江东日就开始了大幅拉升的走势。消息面上，国务院常务会议决定设立温州市金融综合改革试验区，浙江东日因为参股温州银行而成为了金改概念的龙头股。从 3 月 29 日到 4 月 25 日浙江东日上涨两倍，成为当时 A 股最牛的黑马股。

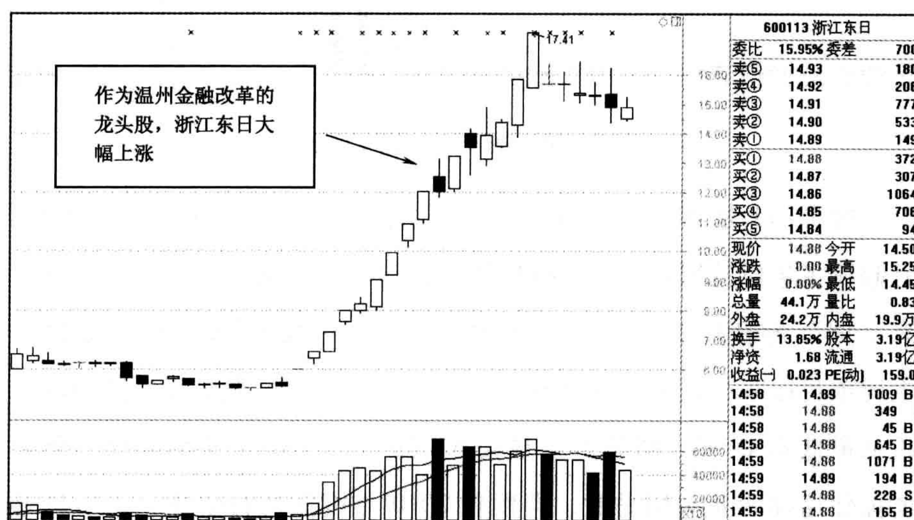


图 5－9 浙江东日 2012 年走势图

如图 5－10 所示，从图中可以看到，2012 年 3 月 30 日浙江东日放量突破前期整理平台，说明主力做多的欲望极其强烈。此时，“温

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

州市金融综合改革”的利好已经兑现，主力拉升的意图已经跃然纸上。如果投资者在当天买入该股票并持有，在短期内就可获得巨额收益。

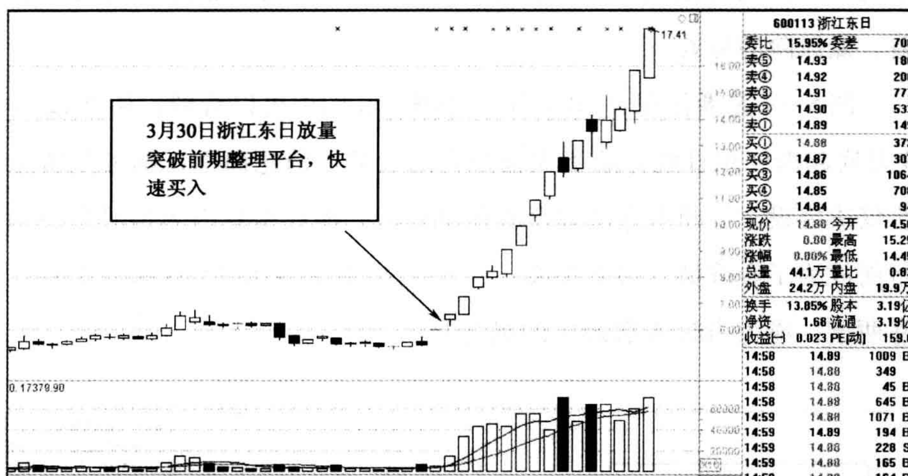


图 5－10 浙江东日的最佳买点

图 5－11 是 2010 年成飞集成走势图，在图中可以看到，2010 年 6 月起成飞集成就展开了一波疯狂的上涨格局。消息上，当时的市场中有“锂”走遍天下，而自从 7 月初宣布增资中航锂电建设锂离子动力电池项目以来，成飞集成就成了“涉锂电”概念的龙头股。该股的股价从最低 8.45 元一路飙升至最高 52.29 元，上涨了 4 倍有余。如果能抓住这样的龙头黑马股，即便在 2010 年震荡的行情中，也可以赚个盆满钵满。

如图 5－12 所示，从图中可以看到，2010 年 7 月 7 日成飞集成再次放量涨停，而股价也突破前期整理平台，此时主力拉升该股的意图已经昭然若揭，建议投资者快速跟进该股票。虽然该点位并不是成飞

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

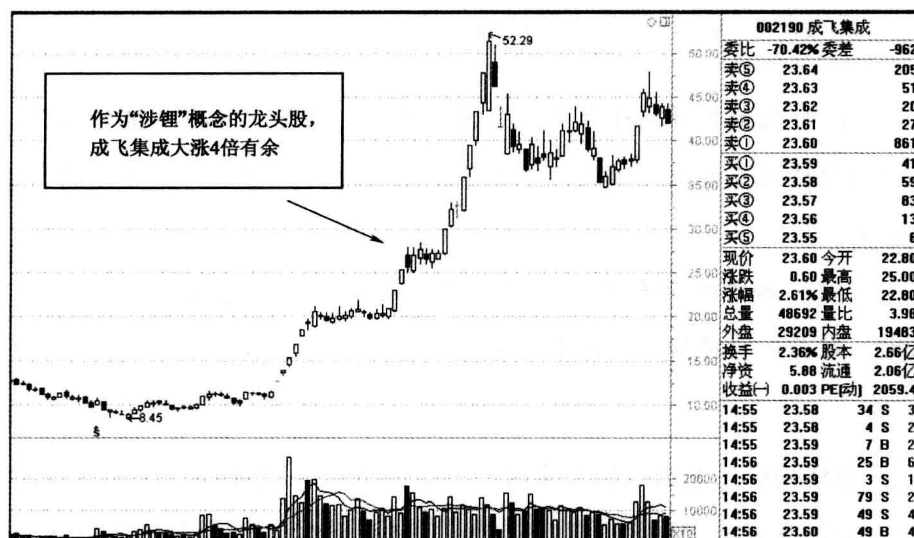


图 5－11 2010 年成飞集成走势图

集成的最低点，但却是最佳买入点。如果在当天买入该股并持有，30多个交易日就可以获利 300% 以上。

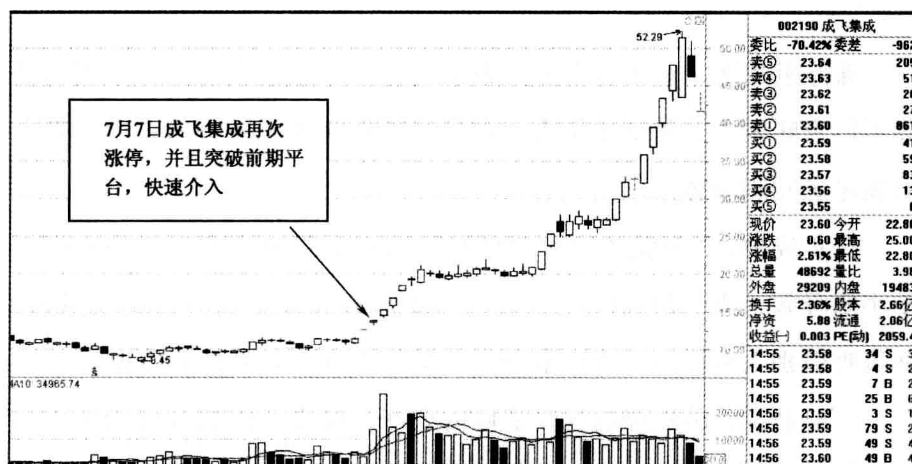


图 5－12 成飞集成的最佳买点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用龙头战法，操作中要严格纪律：

(1) 实战操作的根本要求是客观化、定量化。实战中绝对不允许有模棱两可的操作出现，市场信号是实战操作的唯一，也是最高原则。

(2) 给出精确严格的止损点并坚决执行，此时风险已经被锁定，这是实战操盘手实战中的法宝。

总体来说，龙头战法是实战中的最高战法，投资者一定要认真学习，并且在实战中反复演练，这样才能不断进步，提高自己获取收益的能力。

第四节　短线高手狙击涨停板

涨停板战法，对于每个投资者来说都是非常希望学会的，因为涨停不但意味着当天的涨幅最大，而且对于投资者来说可以获得心理上的满足感和刺激感。

在实战中，“千里之行始于涨停”这句话很有道理，主力先是小阳小阴吸筹，当一段时间完成筹码收集后开始拉升，要吸引跟风盘，就得吸引别人的注意，吸引散户注意最好的办法就是拉涨停板。

一般来说，早涨停的比晚涨停的要好，最先涨停的比尾盘涨停的好，第一个封涨停的最好，涨停时间最好限制在十点十分之前。因为短线跟风盘十分注意当天出现的机会，前几个涨停最容易吸引跟风盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的目光，并且在开盘不久就能涨停，本身也说明主力是有计划进行拉高，不会受大盘当天涨跌的影响。

此外，当一段行情低迷时期无涨停股，一旦强烈反弹或反转要追第一个涨停的，后市该股极可能就是领头羊，即使反弹也较其他个股力度大很多。当一波行情来时，此时立即到沪深涨幅排行榜查看涨幅第一榜的个股，看看什么板块的个股多、涨幅大，谁先放量上涨、成交量涨幅位于整个板块中前三名。要买就买领头羊，它是上涨空间最大的股。如果它们是领头羊的话，应符合以下特点：

（1）最先出现在选股强势榜上。

（2）主力预先已吸货，经过一段时间震仓后开始拉升。

（3）拉升时 5 天线呈 70 度角度上升，中间没有节点。

（4）大盘支持，实际上是政策支持。

一般来说，强势个股涨停时间离开盘越早则次日走势越佳。此类个股能盈利的可能占 80%，短期盈利的可能占 60%。一般都是高开 6% 以上，很快涨停，刚涨停时成交放巨量。上午开盘半小时后至午市收盘前涨停的个股，盈利机会小于前者，日成交量已经很大，封盘较少，后市打开涨停板的次数较多，有些个股打开后就不再封住了，因此这段时间内涨停的个股风险较大，不是不可追，仓位要小。

相反，下午乃至尾市才涨停的个股，一般均为跟风庄家，封盘不坚决，封盘量很小，这类涨停股风险较大，坚决不追。

那么，追涨停板有什么秘籍，我们经常谈到的涨停板战法有什么技巧吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 从基本面淘金

由于独特的股改历史和制度设计，中国股市将在巨大的限售股解禁压力下推进，这反过来会制造无数股市中的波段为解禁营造良好环境，尤其是在上市公司还带了定向增发这一规定。于是“涨停—解禁—定向增发”，或者“涨停—定向增发—解禁”，成就了中国式的涨停。前者的逻辑是在定向增发的名头下解禁出货，后者的逻辑是在“低价股”的基础上安全离场，两者都还能保证定向增发的高溢价。

这样的例子比比皆是。例如，多年以前鑫富药业就在半年之内完成了两次完美的定向增发。这对散户来说无疑非常残酷。不过并非不能把握，最简单的就是找一张 A 股大小非解禁时间表，并且严密注意市场近期是否有扩股或增发方案。

2. 板块联动寻涨停

一般来说，市场中有题材就会有板块联动。例如，水泥板块如果出现全线上涨，江西水泥领涨，那么就可以在这个板块中寻找还没有涨停的个股，如福建水泥、华东水泥等。

但是对于板块全部涨停的个股而言，抓龙头涨停股强于抓次股，因为通过我们的观察发现，龙头股的涨停时间普遍比次股长一两天左右，这说明龙头个股一般会具有放大效应。

此外，还有有趣的“孪生 K 线”现象。例如，2007 年市场火爆的时候，沙隆达 A 和江苏开元两只股在 11 月 13 日至 16 日均连续四个涨停，随后出现从涨停到跌停走势，并以接近跌停收盘，而前日又齐齐封住涨停。这种令人惊诧的“齐步走”K 线图近年来多见，诸多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨跌如出一辙，亦步亦趋，大唐发电、动力源、柳钢股份也是如此。

还有，市场人士普遍认可的几个规律为：题材股、小市值、ST 股比权重品种、大市值股、正常交易股容易涨停，频繁公告信息而停牌的比正常交易的容易涨停，流通股东为自然人的比基金机构重仓的容易涨停，刚完成形态修复和突破的比上升通道中的个股容易涨停，确定分红的送转前比送转后容易涨停。

3. 技术上重点关注量能

在技术走势上，缩量涨停优于放量涨停，初步的解释是，缩量涨停说明市场抛压较轻或已控盘，主力拉抬轻松，股民惜售。放量涨停常常伴随涨停在中途被打开，常常是主力出货的迹象。而第二天常常出现“穿头破脚”或者“吊颈线”的技术形态，让散户欲罢不能。

尤其需要提防的，是主力在买卖盘上偷梁换柱，借涨停板反复操作。其手法是，先以巨量买单挂在涨停位，等买盘大量集中，抛盘惜售，而这时有些短线客以涨停价追买，此时主力撤走买单，填卖单，自然成交。当买盘消耗殆尽时，主力又填买单涨停价处，以进一步诱多；当短线客又追入时，主力又撤买再填卖单……如此反复操作，以达到高挂买单虚张声势诱多，在不知不觉中悄然出货。

但需要注意的是，放量涨停一般发生在底部或者前期小头部，可能是机构及时建仓，尤其是突破成本密集区仍然放量涨停，常说明主力做多意愿坚决，并不惜解放所有的套牢盘，志在高远；另外，也显示了主力实力雄厚，常有大行情出现。而下降通道中的缩量上涨也常是下跌的延续。但无论是缩量涨停还是放量涨停，在其涨停后比较忌讳出现大抛单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5－13 是德赛电池 2010 年走势图，在图中我们可以看到，自从 2010 年 3 月起，德赛电池就走出了一波凶悍的大幅上涨的走势。消息上，除了公司具备重组预期之外，受益于苹果公司 iPhone 和 iPad 等产品的热销，作为苹果核心供应商，公司的业绩也有了大幅增长。从该股的走势看，主力已经提前挖掘了这一概念，然后利用这一概念大肆炒作该股。

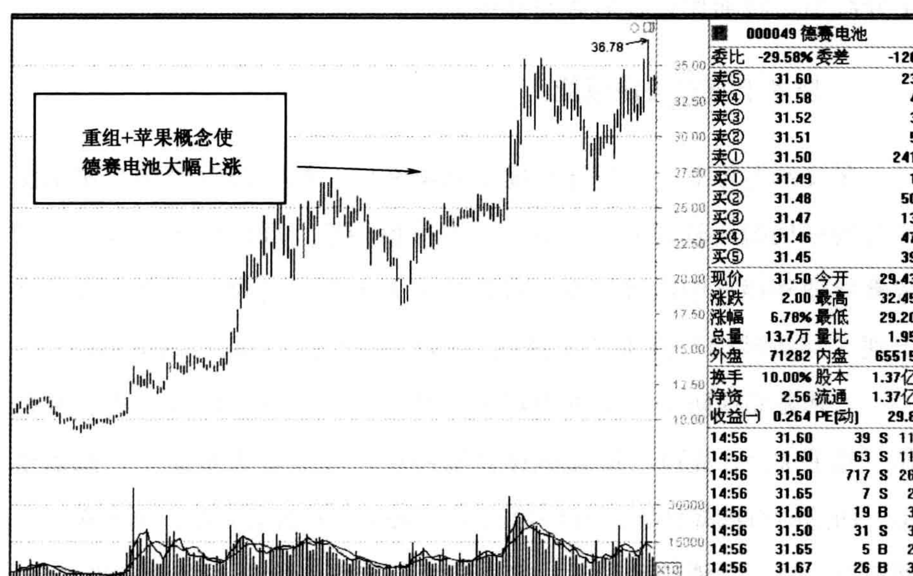


图 5－13 德赛电池 2010 年走势图

如图 5－14 所示，从图中可以看到，2010 年 3 月 2 日德赛电池突然放量涨停，并且突破前期整理平台，这说明主力拉升该股的意图相当明显，此时建议投资者快速买入该股。如果在当天买入该股并持有，那么最多可以在 160 个交易日获得 230% 的辉煌战绩。

图 5－15 是德赛电池 2010 年 3 月 2 日分时图，从图中可以看到，由于受到利好消息的刺激，德赛电池当天平开震荡后就开始大肆向上拉升。早上 9 点 40 左右，该股放量拉升，且突破分时整理平台，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

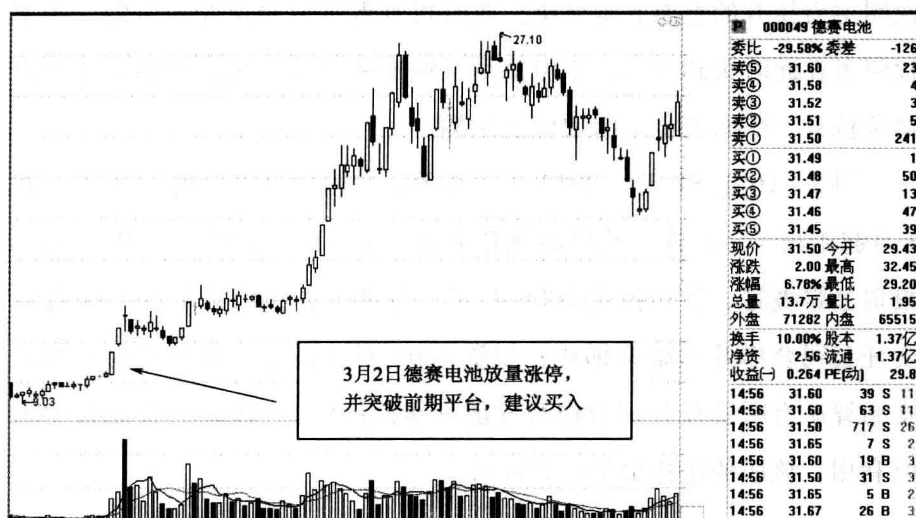


图 5－14 2010 年德赛电池的涨停板买入法

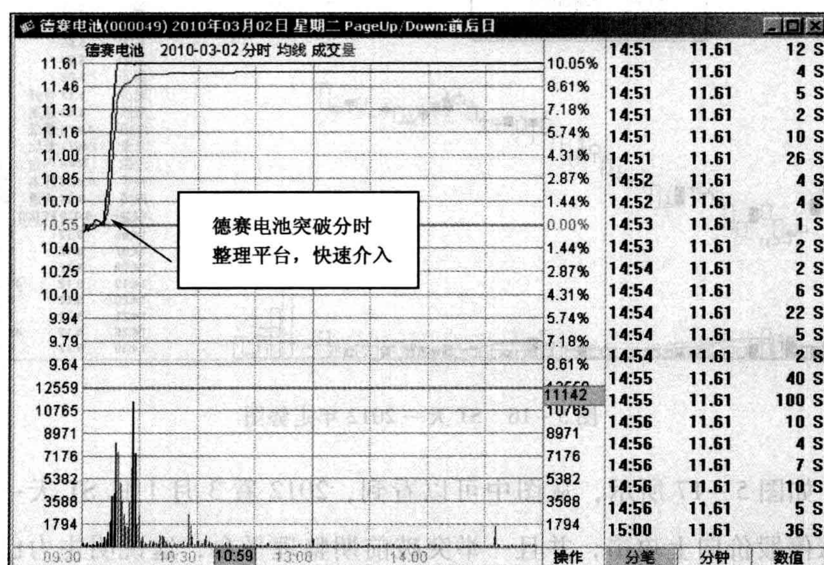


图 5－15 德赛电池 2010 年 3 月 2 日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说明主力拉升的意愿非常坚决，此时投资者可以快速介入该股。如果投资者在此时买到股票，不但享受了快速涨停的快感，还能享受后市继续拉升、账面资金不断增值的乐趣。

图 5－16 是 ST 天一 2012 年走势图，在图中可以看到，ST 天一在 3 月起走出了一波连续涨停的飙升走势。消息面上，ST 天一发布对外投资公告披露，公司投资 2000 万元，与贵州省独山县孟孔冶炼有限责任公司合作开发维寨锑矿；投资 1000 万元，与贵州省独山县郁家寨铅锌矿有限责任公司合作开发郁家寨铅锌矿。“涉矿”概念被主力所利用，该股的走势也是一飞冲天。

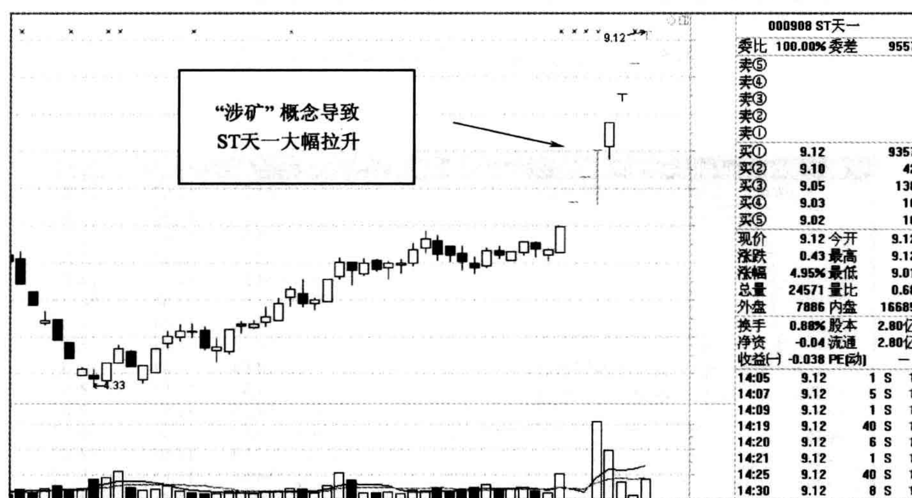


图 5－16　ST 天一 2012 年走势图

如图 5－17 所示，从图中可以看到，2012 看 3 月 1 日 ST 天一放量涨停股价向上攻击，并且一举突破前期整理平台，这说明主力已经吸筹完毕，随时准备进入拉升模式，此时建议投资者买入该股票。如果在当天买入该股票，可以在随后享受连续 7 个涨停，47% 的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

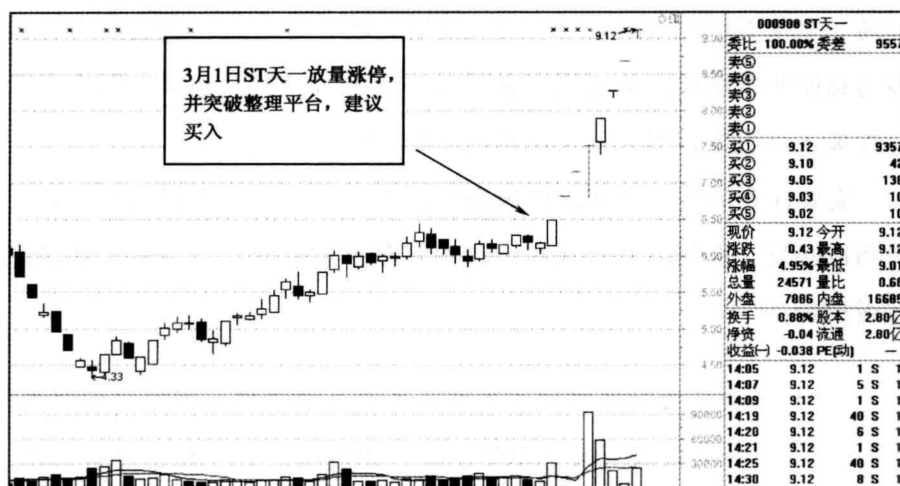


图 5－17 ST 天一的涨停板买入法

图 5－18 是 ST 天一 2012 年 3 月 1 日分时图，在图中可以看到，由于受到“涉矿”利好消息的影响，该股当天平开震荡后就开始逐步



图 5－18 ST 天一 2012 年 3 月 1 日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走高。上午 10 点半左右，ST 天一放量突破分时高点，这说明主力做多的意愿非常明显，此时投资者可以快速介入该股。如果在图中所示位置买入该股票，当天就可以获利 3.5% 左右。

需要注意的是，在涨跌停板交易制度下，以涨停板最为给力，但是物极必反，在相对高位或在大盘不好盘整震荡时，主力有可能借涨停板出货。

(1) 不要认为封涨停的主力都是主力大力运作，有时仅四两拨千斤而已，一天某股成交了 200 万股，并封涨停，可能主力仅动用了 20 万股，甚至 10 万股而已。

(2) 直拉至 8、9 个百分点而未触及涨停，尤其是早盘开盘不久，主力在吸引注意力跟风盘之后掉头向下，往往是诱多，应快跑。

(3) 今天封死在涨停，第二天低开，还是出货。因为今天进去的，明日低开没获利，不情愿出，主力要出在你前头；而今天没追进的，第二天以为捡了便宜，跟风盘较多。不光是涨停板，有些尾市打高的，也是为第二天低开便于出货。

(4) 比较忌讳的是那种突然放量很大，又迅速缩小，那说明主力心态不好，也会引起追涨盘的怀疑。还要看委托盘，真要涨停的股票，一般显示出来的委托买进盘不会比委托卖出盘大，因为主力的真正买盘是及时成交的，看不见，而那种很大的买盘托着股价慢慢上涨的，基本可以认为是主力在出货，不能追进。另一种是在股票本身技术形态不好的情况下勉强去拉涨停，但是不封死，在涨停板位置慢慢出货，这种股即使收盘最后以涨停报收，第二天也走不了多高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了以上在实战中经常遇到的问题之外，买涨停股还需要注意以下问题：

（1）在极强的市场中，尤其是每日都有5只左右股票涨停的情况下，要大胆追涨停板。极弱的市场切不可追涨停板。

（2）整个板块启动，要追先涨停的领头羊，在大牛市或极强市场中更是如此。龙头股的涨停比跟风的好，有同类股跟风涨停比没有跟风涨停的好。

（3）一定要涨停，未达到涨停时不要追，一旦发现主力有三位数以上的量向涨停板打进时立即追进，动作要快。

（4）盘中及时搜索涨幅排行榜，对接近涨停的股票翻看其现价，前期走势及流通盘大小，以确定是否可以作为介入对象。当涨幅达9%以上时应做好买进准备，以防主力大单封涨停而买不到。涨停后成交萎缩很快，如果出现连续几分钟没成交就更好了，还要看收盘前几分钟封单大小，当然大的好。

（5）追进的股票当日所放出的成交量不可太大，一般为前一日的1～2倍为宜，可在当日开盘半小时之后算出。

（6）要坚持这种操作风格，不可见异思迁，以免当市场无涨停时手痒介入其他股被套而失去出击的机会。

以上就是涨停板战法的主要内容，投资者朋友们一定要在盘面中多多总结，只要慢慢地找到感觉，抓涨停应该说并不是太难的事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 一剑封喉的买入技巧

股市是一次又一次的涨跌循环，在这个过程中，如果能够掌握精准的买点，实现“一剑封喉”的买入效果，那么成功的概率就会大大增加。

所谓“一剑封喉”，是指高手在最快最短的时间里击中对方的要害，不给其以反抗的机会，而置人于死地。一般来说，一只股票的最佳买点只有一天，其他点都是追涨，如果投资者能够把握这个最佳买点，就能实现成功获利。

真正的短线高手，在股市的实战中会经常保持空仓，做到静如处子、动如脱兔，不出招则已，一出招便是“一剑封喉”，这样积少成多，就会实现持续的盈利。

一般来说，买股票按照个人的买入目的不同买入方法也有所区别。按照预计持股时间划分，有短线买入、波段买入、中长线买入等方法；按照技术位有抄底买入、突破压力位买入，创新高买入等；按照 K 线形态，有大阳烛买入、平底阳买入、早晨之星买入等，按照均线形态，有 5 日上穿 20 日均线买入，10 日线上穿 60 日线买入，一阳穿四线买入，周线买入法等。

我们把几种比较实用的买入技巧归纳如下，供读者朋友们进一步深入研究：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 涨停板买入法

其核心是“不涨停不买”。这是一种超级短线买入法，专门追涨停板，没有势力涨停的股票不买，操作时在股票即将涨停的时候，直接在涨停板的价格上买入，第二天不管股票涨跌，必须止盈或止损卖出。这种买入法收益快，但风险也很大，一般散户比较难以掌握。在牛市中，短线还可以专门追第三个涨停板，因为牛市里股票能有第三个涨停的个股往往会有第五个涨停，有股谚说“有三必有五，有五必有七”。

2. 压力位突破买入法

其核心是“不突破不买”。此买入法是当股价成功突破前期颈线位、突破箱体、突破上升三角形 K 线组合、突破重要均线时买入，特别是当突破这些压力位不回调时买入，如涨停突破更应当坚决买入。

3. 有效放量买入法

其核心是“不放量不买”。股票上涨必须有成交量的配合，一只股票启动时往往 5 日均量线要突破 20 日均量线，在日成交量能持续三天超过 20 日均量线的时候，后面往往会有一波行情，这时买入股票相对安全。有的高手看 5 日均量线上穿 10 日均量线，有看 5 日均量线上穿 120 日均量线的，也有从月线上看当月成交量突破 5 月均量线的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 均线支撑位买入法

其核心是"站在线上买股"。如 5 日均线买入，当准备买入一只股票时，不要急于追高，等回调到 5 日均线附近时买入，甚至可以开盘直接在 5 日均线价格上挂单，能成交就买入，不能成交就放弃。上升波段走得比较好的股票，股价天天会回踩一下 5 日均线，这给了我们逢低买入的机会。再如 20 日均线买入，多数股票回调到 20 日均线会有反弹，这时如果股价不破 20 日均线就可买入，破了就要放弃。

5. 趋势线支撑位买入法

此方法同均线支撑位买入法有相同之处，不同之处是主要依据股票的运行趋势买卖股票，即在日线上按照股票运行的上升趋势划出上升通道，股票价格回调到趋势线的下轨买入，涨到上轨卖出，当回调到下轨再买入，依此反复操作。也有的做箱体操作，在箱体的下轨买入，上轨卖出。

6. K 线形态买入法

多多研究各种转入强势的 K 线形态，如"平底阳"、"早晨之星"、"单针探底"、"并列阳"、"红三兵"。例如有人专门操作"红三兵"（连续三根小阳线），再结合成交量及其他一些技术指标，照样获得很高的操作成功率。我们平时想波段买入一只上升趋势刚刚形成的股票时，一旦在 5 日均线以上出现小阴线或十字星，成交量缩小，换手率很低，就是最好的买入时机，买入后很可能第二天就是个大阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 抄底买入法

有的股票可在股价回调到 10 周均线止跌后抄底买入，有的股票可在 5 月平均线处抄底。有的参照 KDJ 指标，每当 J 值达到 0 以下就抄底买入，有的参照 CCI，低于 -200 买入，有的用 BOLL，短期线到达底部时买入。

8. 技术指标买入法

主要依据 MACD 金叉、KDJ 金叉、BOLL 中期线上穿长期线等技术指标来买入股票。

在实战中，除以上 8 种买入法外，还有保护价买入法、低挂买入法、T+0 买入法、倒 T+0 买入法、敲入（敲出）买入法等。总体来说，要根据个人的具体情况、采用不同的方法买入股票，不同的情况下分别采用不同的方法。比如说，我们还可以采用以下方法：

1. 向上突破平台

向上突破平台是指股价线向上突破前面横向整理平台的一种走势。

这种形态的主要特征有：

（1）股价线必须在某一价位做较长时间的横向整理，走势时间一般不少于半小时。

（2）股价线应贴近均价线波动，波动的幅度较小，所形成的高点大体处在同一水平线上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）均价线在整理期间基本是一条水平线，无明显的波折。

（4）均价线必须向上越过平台的最高点。

2. 突破前期高点

突破前期高点是指股价在上升中途中超过前期高点的走势。其中需要注意以下几点：

（1）在超过前期波峰的高点，在第一、第二次突破时，可以放心做多；在第三次要小心了，因为此时价位已高，获利较难，但尾市可以。

（2）要注意日线图的走势。只有在日线图处于上升趋势且价位不高时，才可放心做多。如果股价在高位盘整或从高位下跌，则在第三次突破前高时选择做空比较合适。

3. 龙头二抬头

“龙头二抬头”是指龙头品种经过一波大幅上涨之后，往往会走出第二波继续拉升的走势。这时，如果第一波整理完毕，股价再向上突破的时候，往往是买入的大好时机。

需要注意的是，龙头二抬头一般需要大盘大环境的配合及成交量继续放大等条件。

图 5－19 是西藏发展 2011 年走势图，在图中可以看到，2011 年西藏发展走出了大幅上涨的态势。消息上，由于公司具备重组概念，并且公司将继续加大对稀土业务的投入，这些利好消息导致该股的股价出现了大幅拉升。

面对这只快速上涨的黑马股，投资者的最佳买点在哪里呢？如图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

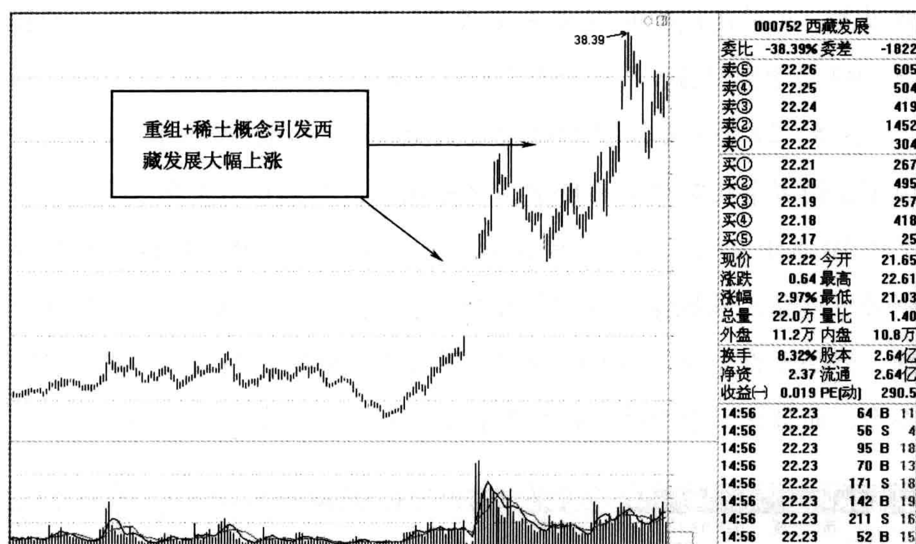


图 5－19 西藏发展 2011 年走势图

5－20 所示，从图中我们可以发现，2011 年 3 月 10 日西藏发展放量突破前期整理平台，这说明主力收集筹码完毕，进入拉升阶段的可能

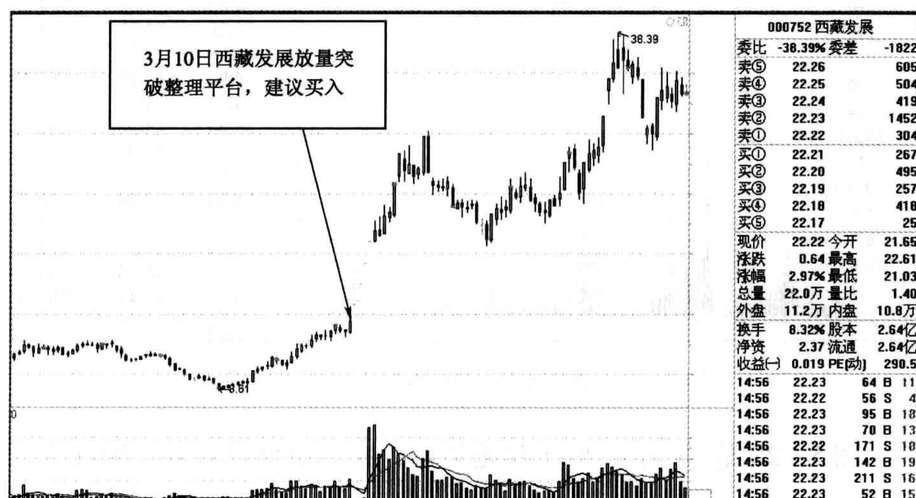


图 5－20 2011 年西藏发展的最佳买点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性很大，此时建议投资者买入该股票。如果投资者在当天买入该股票，90 多个交易日就可以获利 160% 左右。

图 5－21 是西藏发展 2011 年 3 月 10 日分时图，从图中可以看到，由于受到多重利好消息的推动，该股在早盘小幅低开后就震荡上涨。上午 10 点半左右，西藏发展放量拉升，并且突破分时高点，此时投资者可以介入该股票。该股后市果然出现了上涨，虽然尾盘有所回落，但是无碍大局。如果在图中位置买入该股票，当天可以获利 3% 左右，而且从下个交易日起出现了连续 4 个一字涨停。

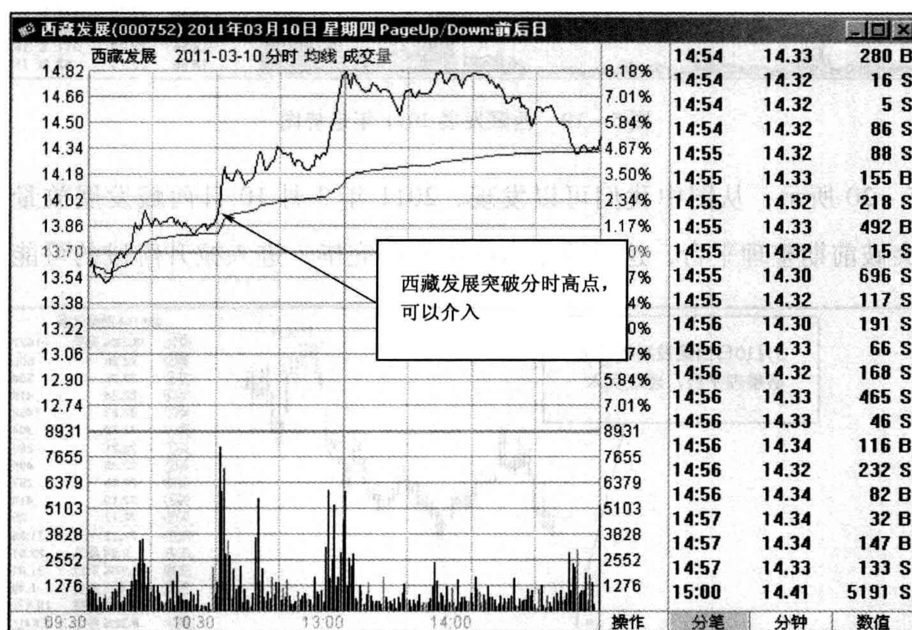


图 5－21 西藏发展 2011 年 3 月 10 日分时图

图 5－22 是 ST 力阳 2011 年走势图，在图中可以看到，2011 年 7 月起 ST 力阳走出了一波快速拉升的行情。消息面上，ST 力阳资产重组的申请已经获得了股东大会的通过，而且由于业绩良好，该股还具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备摘星的预期，这些利好导致该股出现了连续涨停。对于这只黑马股来说，普通投资者如何能把握住“一剑封喉”的买点呢？

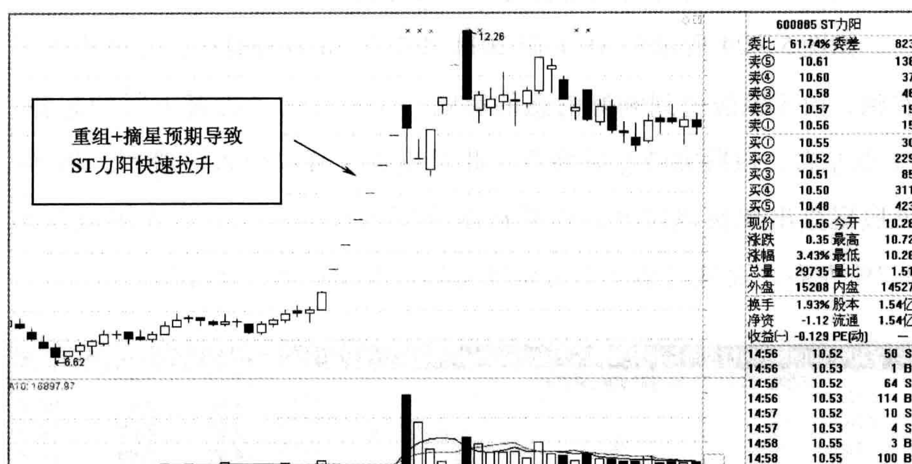


图 5－22　ST 力阳 2011 年走势图

如图 5－23 所示，2011 年 7 月 20 日起 ST 力阳放量突破长达几个

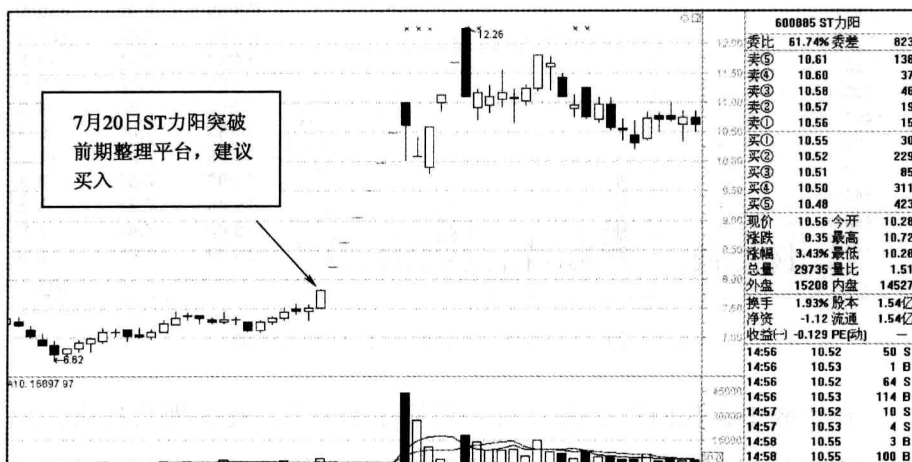


图 5－23　2011 年 ST 力阳的最佳买点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月的整理平台，这说明主力拉升的意愿非常强烈，这一天正是“一剑封喉”的最佳买点，此时建议投资者买入该股。如果在当天买入该股票，短短1个月的时间就会获得55%的收益。

如图5－24所示是ST力阳2011年7月20日分时图，在图中可以看到，由于该股受到利好消息的影响，当天走出了震荡上行的态势。11点左右，该股突破分时高点，此时投资者可以介入该股票。果然，该股尾盘出现快速拉升，如果在图中所示位置买入，当天可以获利2.3%左右，而且自第2个交易日起收获连续6个一字涨停。

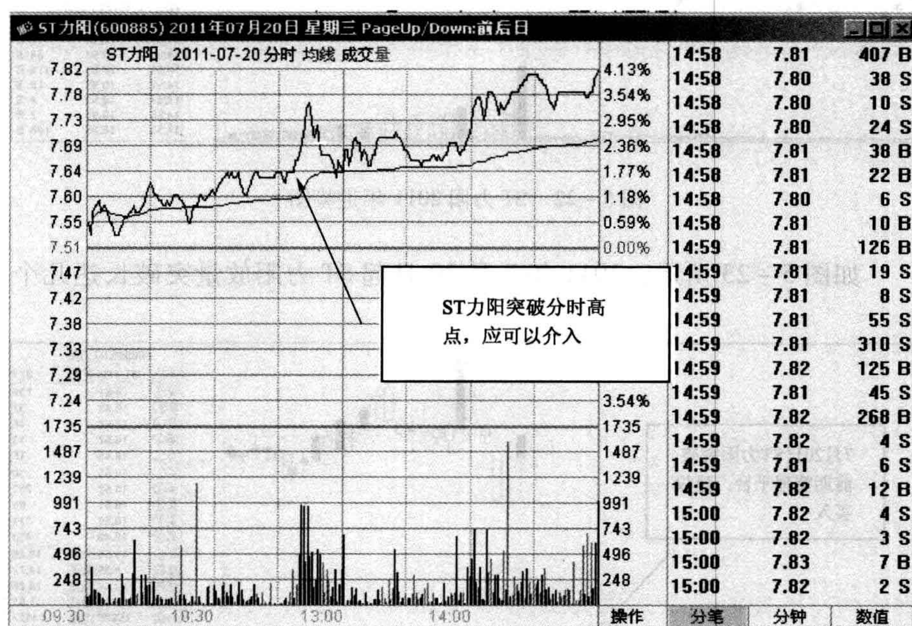


图5－24 ST力阳2011年7月20日分时图

在实战中，我们经常说“买入要简单有效”，就像猎豹扑食，或者是高明的剑客刺剑一样，“一剑封喉”的剑术是最强大也是最高超的。希望投资者朋友们掌握好“一剑封喉”的买入技巧，这样才会在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战中游刃有余!

第六节 灵活多变的卖出技巧

选择一个好的买点，只不过是股市征战的第一步，在这个市场中，决定你能否赚钱、赚多赚少，还是要看你能不能把握住一个好的卖点，把属于自己的盈利赚到手。

那么如何在实战中把握好卖点呢？把握卖点要掌握什么样的原则呢？我们上节说的“买点一定要简单有效”，和买点不同，卖点要灵活多变。

具体来说，对于普通投资者来说，把握卖点一般要遵守以下原则：

(1) 尽量要在上涨途中卖出，而不要在下跌途中卖出。前者你完全把握主动权，享受的是丰收的喜悦，然后作壁上观；后者你将面临被动逃跑的尴尬，经历的是账面损失的痛苦，一旦遇到跌停，连卖的机会都没有。虽然两种卖出方法结果一样（一个在山前，一个在山后），带来的心理感受却是完全相反的。

(2) 卖出要坚决果断。一旦决定卖出，就要坚决果断，不要在意盘中的高低，只要价格适中，只要有赢利，就是对的。要防止犹豫不决，坐失良机。

(3) 利好卖点。这是最容易把握的卖点。我们知道，股票炒的都是预期，在利好公布前，股价会出现连续拔高，一般情况下，主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力都借着利好出货，利好的公布其实是短期内最大的利空（俗称“见光死”）。利好公布后，如果没能封涨停，应坚决卖出。

（4）高位放量卖点。我们知道，一般股票上涨都是放量的，但是在主升浪中，股票因为筹码锁定，会出现越往高，不需要更大的量能就能实现上涨的情况。随着追涨的人越来越多，主力就开始逐步派发筹码。一般来说，股价在高位震荡，放出巨量，就表明主力一路派发，可能会很快见顶（至少短线见顶）。所谓天量天价，量在价先，量是见顶的信号之一，应引起高度警惕。放量后的一两天，短线应当适时卖出。

（5）高位收阴线卖点。如果你没有在阳线卖出，股价到达高位，收出阴线没能继续上涨，此为买盘出尽。如果伴随放出大量，更是强烈的见顶信号，必须坚决卖出持币。当然，在股票的主升浪中，在消息面平稳的情况下，第一根和第二根阴线可不理会，一般到第三根阴线时是相对高位，应选择杀跌卖出。

（6）连续上涨三至四天并且涨幅较大时卖出。例如涨幅达到15%以上时卖出。此方法适合短线朋友把握，并且不会出错。

关于中线波段的卖出点，主要有以下几个方法，投资者可以根据自己的操作情况选择：

1. 止损卖出点

对于中线股票投资来说，最重要的就是资金的安全性。在资金配置安全的前提下，我们还得接受一个事实，那就是：没有永远都成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资。当发生买入失误的时候，我们如何勇敢地承认错误，接受亏损的事实？这个时候，就有一个“止损卖出点”的问题。

“止损卖出点”设定好一个百分比（如8%）之后，就必须严格地执行，这条规则关系到投资者是否能够在股市长期生存，所以，止损规则必须严格执行，投资者不能给自己任何理由和借口。

当风险控制住了，也就是在你投资前，你已经知道你最大的损失会有多少。只有提前规避了风险，才会有长期的收益。具体来说，假设一次失误会造成8%的亏损，但做中线波段，一次成功却能获得30%以上的利润，这样长久下去，你只要有50%的成功率，你的资金就会快速地增长。

2. 趋势结束卖出法

真正的中线高手投资者关注的是一个中级上升趋势，这就是我们平时说的“做波段”。

对于做波段的中线投资者，卖出点的判断，也是中线趋势结束的判断。趋势结束卖出法，正像趋势启动买入法一样，一般不会卖在最高价，但是却是一种比较安全的方式。这是因为，这种卖出法关注的是一个整体趋势，如果中线上升趋势还在，就持有；如果中线上升趋势将结束，就卖掉。用这种方法，常常能吃到一整个波段，获得较高的收益，而不去计较每天的涨跌。

3. 最高价跌10%卖出法

这种方法是根据买入后到股票的最高价下降10%时，做出卖出决策的方法。这种方法的好处是，可以比较稳健地锁住你的利润：当股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价不断上涨后，你要跟随最高价来设定卖出价格。当股价从最高价下跌了10%的时候，就要坚决卖出，以防止更大的下跌，锁住本轮中线波段操作的利润。

很多投资者在买入股票后，股价不断上涨，已经有了可观的利润。但是，后来价格又跌了下来，此时不忍心卖，慢慢的，原来的利润也损失掉了。对于这种情况，这个“最高价跌10%卖出法”就可以起到很好的帮助作用，因为，你只需判断从最高价下跌了10%后就赶紧卖出，这样就不会出现赚到的利润又被吃掉的情况。

在学习了中线投资高手的卖出技巧之后，下面我们再来看一下短线高手如何卖出股票。

一般来说，短线高手在卖出股票时都会遵守以下原则：

（1）有备而战。无论什么时候，买股票之前就要计划好买进的理由，是否符合热点，做多量能是否有效放大，图形是否俱佳，并定位好，该股是中线还是短线，并制定出自己的止盈位和止损位，一切按计划有条不紊的进行，避免涨了不舍得卖，跌了不舍得割。

（2）设立止损点。凡是出现巨大亏损的，都是由于入市的时候没有设立止损点，而设立了止损点就必须严格执行。止损点一般定在6%~8%，止盈点则需结合你定位中短线来自己制定出合理的止盈位。

（3）不怕下跌怕放量。有的股票无缘无故地下跌并不可怕，比如缩量下跌十有八九是主力震仓洗筹，可怕的是成交量放大。一般来说，庄家持股比较多的品种如果出现巨大的成交量，就是主力出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）拒绝中阴线。无论大盘还是个股，如果发现跌破了大众公认的强支撑，当天有收中阴线的趋势，都必须加以警惕。

（5）基本面突然出现变化，在确认不好的情况下应该考虑出货。例如，一个股票突然宣布大幅亏损或一些突发消息严重影响了公司的收益，那么就应该考虑出货，这样的股票属于问题股，既然出现了问题，那么该股的估值也会随之下移。

（6）不做主力的牺牲品。主力的消息或者主力外围的消息，在买进之前可以参考量能变化来考虑相信与否，但出货时千万不能信。出货是自己的事情，任何主力都不会告诉你自己在出货，所以出货要根据盘面上的量能来判断，一般高位放量滞涨或下跌，预示着该股主力有很大机率在出货，不可以根据网络上的消息来判断。

在实战中，尤其在震荡调整的市场中，由于不确定的各种突发消息非常多，因此卖出股票时一定要把握“灵活多变”的原则。例如，在黑马股连续拉升后出现放量滞涨、均线系统出现向下破位死叉、利好公布有些主力乘利好出货时，这些情况可以适当减仓，将前期的利润落袋为安。

图 5－25 是贤成矿业 2012 年走势图，在图中可以看到，2012 年初开始贤成矿业走出了一波凌厉的上攻态势。消息面上，由于 ST 贤成摘帽改名为贤成矿业，并且推出了股权激励，这些利好消息成为推动股价震荡上扬的催化剂。主力资金提前介入该股，将该股股价大幅推高。但是，股价放量滞涨时，应不应该减仓呢？

如图 5－26 所示，从图中可以看到，经过快速上涨之后，2012 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

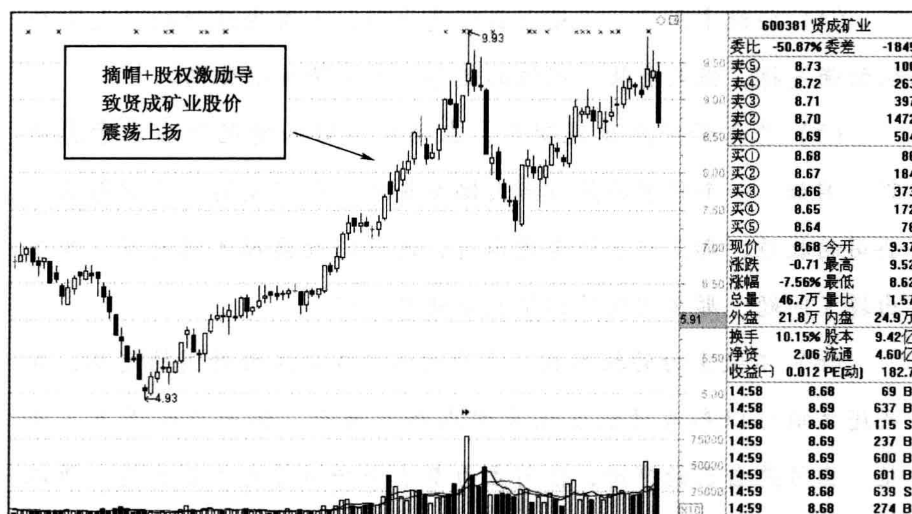


图 5－25　贤成矿业 2012 年走势图

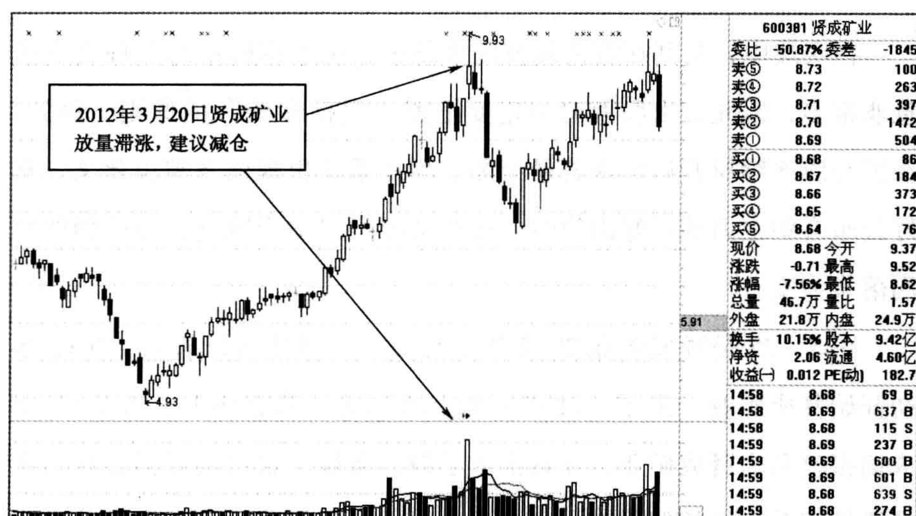


图 5－26　贤成矿业的短期卖出点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3 月 20 日贤成矿业出现了放量滞涨，这时说明主力向上攻击的力量逐渐减弱，短期空方力量大增，建议投资者高抛该股票。如果在当天减仓，可以回避后市八连阴的风险。

除了放量滞涨需要减仓之外，用均线系统来分析，如果股票的价格有效击穿某条重要的均线，说明中线趋势已经开始扭转，这时也是卖出股票的重要信号。

图 5－27 是 ST 安彩 2012 年走势图，在图中可以看到，ST 安彩在年初震荡反弹之后不久便反弹夭折，出现了震荡回落的走势。消息上，该股的利空消息不断袭来：一季度业绩巨亏 8000 万元，高级管理人员辞职等，这些利空成为压倒股价的致命因素。

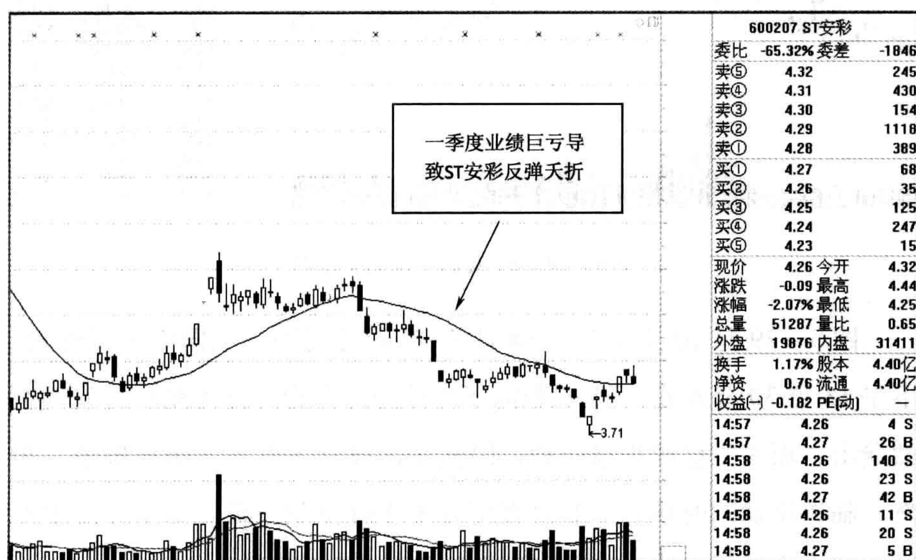


图 5－27 ST 安彩 2012 年走势图

如图 5－28 所示，从图中我们可以看到，在经过短暂的反弹之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，2012 年 3 月 14 日 ST 安彩震荡下挫，并且有效向下突破 20 日均线，此时说明该股中线趋势开始走弱，建议投资者卖出该股票。如果在当天卖出该股票，就会在随后的 30 个交易日内回避该股下跌 22% 的风险。

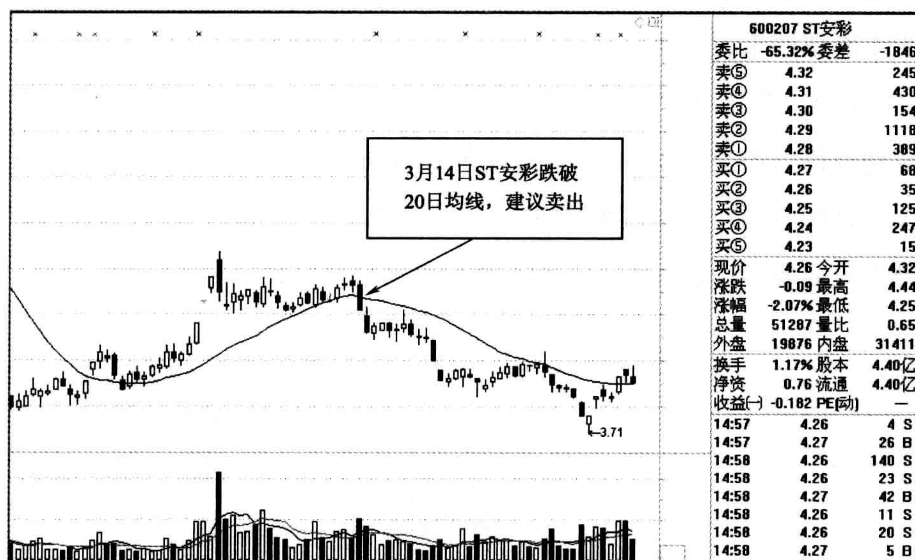


图 5－28 ST 安彩的均线卖出点

图 5－29 是 2012 年 3 月 14 日 ST 安彩分时图，从图中可以看到，下午 13 点 30 分左右，ST 安彩向下突破分时平台，这说明空方发动突然袭击，而多方已经很难防御，因此建议投资者此时卖出该股票。果然，临近尾盘的时候，该股就被空方牢牢打至跌停板。如果在图中所示位置卖出该股，当天就可以回避下跌 4.2% 的风险。

股票的卖点要比买点更难把握，希望投资者能够把握好实战中股票的卖点，在实战中创造辉煌！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

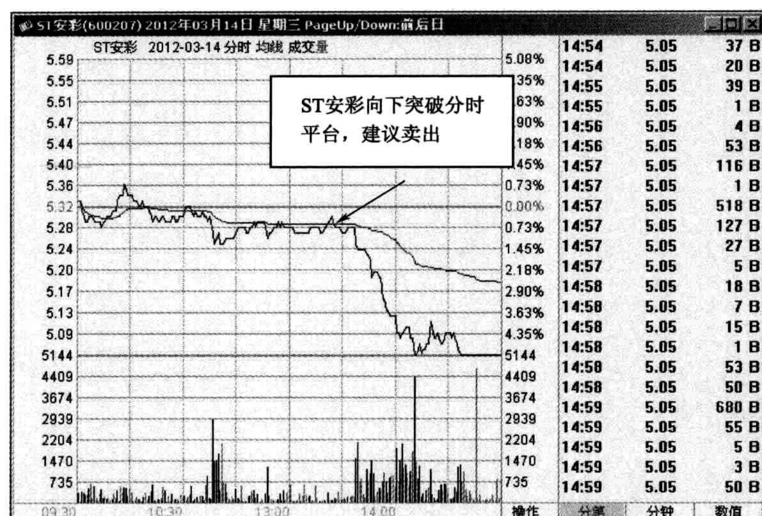


图 5－29 2012 年 3 月 14 日 ST 安彩分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

做好投资组合风险管理——选股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 投资组合决定你的利润

近几年来，经济危机席卷全球，有业者称之为“百年不遇”。的确，几乎所有国家、所有行业都受到了波及和牵连。无论是百年老店，还是企业新贵，都无可避免地卷入了旋涡，许多金融大鳄纷纷倒下，数以亿万计的投资者蒙受损失。

从理论上说，这次重大的经济危机凸显了组合投资的重要性。经典投资理论认为，组合投资的魅力在于分散风险。而过于集中在资产投资，即使组合中都是大蓝筹、AAA评级企业、业务遍布全球的跨国企业，在经济危机来袭时，都难逃一跌的命运。特别是对于一些具有长期规划的投资，如养老、退休等生命周期重大目标的投资，更应该严格执行“组合投资、分散风险”的策略。

日常生活中，一些投资专家曾给我们一个忠告：“不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里。”这话听起来很有点道理，万一失手篮子掉在地上，岂不是竹篮打水一场空——鸡蛋全都变成鸡蛋壳。但是又有一些投资专家告诫我们：“不要把鸡蛋放在多个篮子里，你的精力是有限的。”细心呵护一个篮子尚不至于出大错，篮子多了，你照顾得过来吗？

那么到底怎么办？鸡蛋究竟是放在一个篮子里好还是放在多个篮子里好呢？这就是我们要讨论的关于集中投资和分散投资，以及资产配置的问题。

关于是要集中投资还是要分散投资，可能不会有放之四海而皆准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的答案，因为要根据不同的投资者来定。

对于投资大师或有相当强的投资经验和水平的人来说，集中投资更有效果。因为他们知识和经验丰富，能够准确把控投资状态，也就是说，他们对于各种相互关联的事物的认识，包括人与人的关系，人与周围世界和空间的关系，对于投资成本和所投资对象的了解和认识，是熟悉、明确和肯定的。正是基于此，他们对风险的独特认识也是确定的，所以分散投资对他们来说不但没有什么意义，而且会增加不必要的烦恼。简单地说，把鸡蛋放在一个篮子里是有前提的，那就是放鸡蛋的人一定要会挑选篮子。股神巴菲特在投资时，就是喜欢重仓持有少数股票，因为他自认为有挑选篮子的能力。巴菲特对所投资的企业非常熟悉，他甚至说过有些企业老板可能还没有他了解得多。另外，巴菲特集中投资的策略是基于大量集中调研、集中决策的，所以在时间和资源有限的情况下，投资决策次数多的成功率自然比决策少的要低。

相反，对于普通投资者来说，由于自身的专业知识和市场经验的不足，就决定了他们不可能把资金全都投在一个项目上（如全部投资于一支股票等），而且普通投资者不可能对投资对象有特别专业深入的研究和追踪调查，所以分散投资不失为普通投资者的明智之举。所以，如果投资者能做到像投资大师那样潇洒地集中投资，是令人羡慕的，说明他也已具备了大师级的能力和水平了；但很多人由于自身条件限制，不可能做到那么专业。对于普通投资者，在没有达到大师级水平前，盲目地效仿而不分散投资，结果可能将是悲惨的。例如你买入一只股票时，在对这只股票的基本面、技术面不是很了解的情况下满仓杀入，结果很可能面临大的亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再如，我们都知道，不同的金融资产在不同时期的表现会不一样，这主要是由景气循环造成的。有的金融资产，如债券，会在利率下跌的时候表现好，而股票通常是在景气复苏与繁荣阶段表现最好。不同的国家也会因为景气循环的不同，即使同样是股票资产，也会有不同的表现。虽然有很多专家花了很多时间，每天研究景气循环，希望能够找出未来表现最好的金融资产，但很少有人能准确预测出未来的明星资产。

下面我们来看一个实验。在1970年到2010年这40年间，如果投资日本股市，则投资人会有平均每年10.7%的投资报酬率，同时这段期间内会有60个季度产生负的投资报酬率。而如果投资美国标准普尔指数，假设1970至2010这40年间投资人平均每年会有11.1%的投资报酬率，那么同时这段时期内会有46个季度会产生负的投资报酬率。

但如果我们将资金的60%投资在美国标准普尔500指数，另外，40%投资在日本股市，则这个投资组合在这段时期内的平均年投资报酬率为11.6%，高于单独投资美国或日本股市的报酬率，同时只有42个季度会产生负的投资报酬率，也低于单独投资美国或日本股市的负报酬率季度。

从图6－1我们就可以看到分散投资、资产配置的神奇之处。通过分散投资，我们不但分散了风险（从图中看到负报酬率的季度是42个，比46和60都要低），而且收益也有所增加（资产配置后收益是11.6%，要比11.1%和10.7%高）。

事实上，“资产配置”对于热衷于购买基金的朋友们可能并不陌生，因为基金本身就已经是分散投资的代表，一只股票型基金可能包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

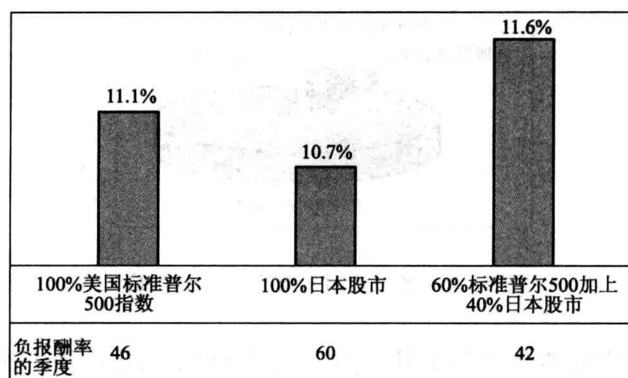


图 6－1　平均年投资报酬率（1970～2010）

含了上百只不同的股票。

因此，购买基金本身就可以算作是分散投资，将风险分散开。

对于基金来说，一般会有四个因素可以决定这些基金的投资绩效：投资组合资产配置的策略、选股的能力、预测市场涨跌的能力与投资成本。经过完整的资料整合与精细的统计分析之后，我们发现在上述四项因素中，基金的绩效竟然有93%与资产分配策略有关，而其他三个因素只占了7%。

图6－2所示为各因素对于基金绩效的影响，从图中我们可以得知，资产配置占据了93%的重要位置，而其他预测市场涨跌时间、选股能力和交易成本只占了剩余的7%。

也就是说，资产配置在投资决策中是最为重要的，而投资组合将决定你的利润。那么在实战中，资产配置应该遵守什么样的原则呢？

在实战中，资产配置的立足点是投资者的投资决策基于对两个目标——预期收益最大化和不确定性最小化的权衡，或者是说把收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

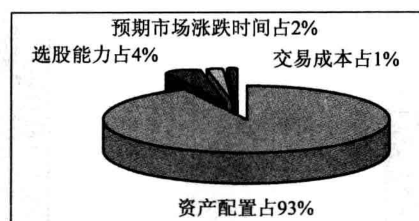


图 6－2　各因素对于基金绩效的影响

性、风险性和流动性进行最佳组合。在进行投资组合时，应将当时的基本面、政策面、市场面作为确定选择方案的依据，不能单纯地以稳为主，或以进为主，应适时、灵活地进行股票投资组合。

下面是实战中的股票投资组合要点：

（1）“不把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”，不将全部资金投入到一只股票或同样题材的股票上。

（2）立足于长线品种，适时、灵活地进行短线操作。

（3）选择股票不宜多，一般三至五种之间。

（4）牛市以中长线为主，熊市空仓。

图 6－3 是贵州茅台 2012 年走势图，在图中可以看到，该股股价稳步上扬，走势相当稳健。消息上，促使公司释放业绩的动力主要来自于贵州省政府，贵州省政府十二五规划生产总值复合增速 18%，需要加大投资力度，而以茅台为龙头的白酒产业无疑是贵州省政府利税主要来源之一。而提价、放量、加快自营店建设收回渠道利润、加快系列酒发展、释放部分预收账，是上市公司实现增长的主要路径。对于这样一只绩优蓝筹股，投资者不妨中长线持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

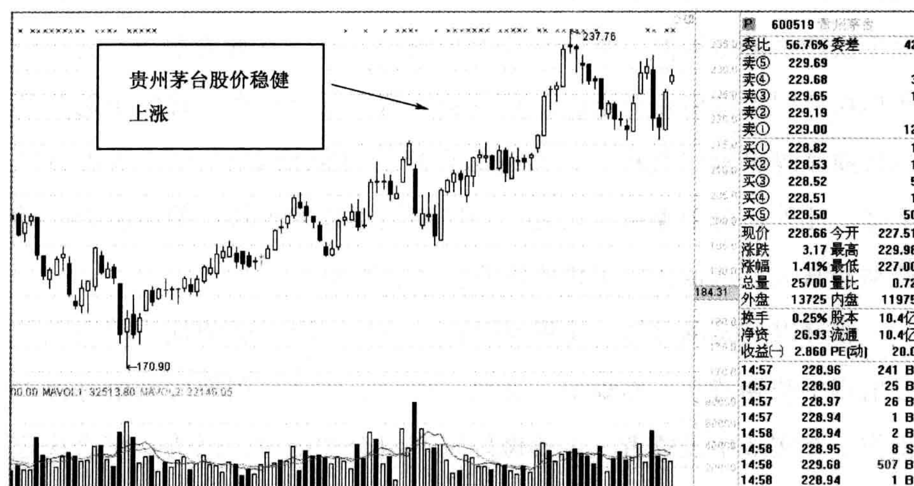


图 6－3　贵州茅台 2012 年走势图

再如，图 6－4 是 2012 年西山煤电走势图，在图中可以看到，该股股价波动的幅度非常大。基本面上，由于下游环比改善，煤价总体

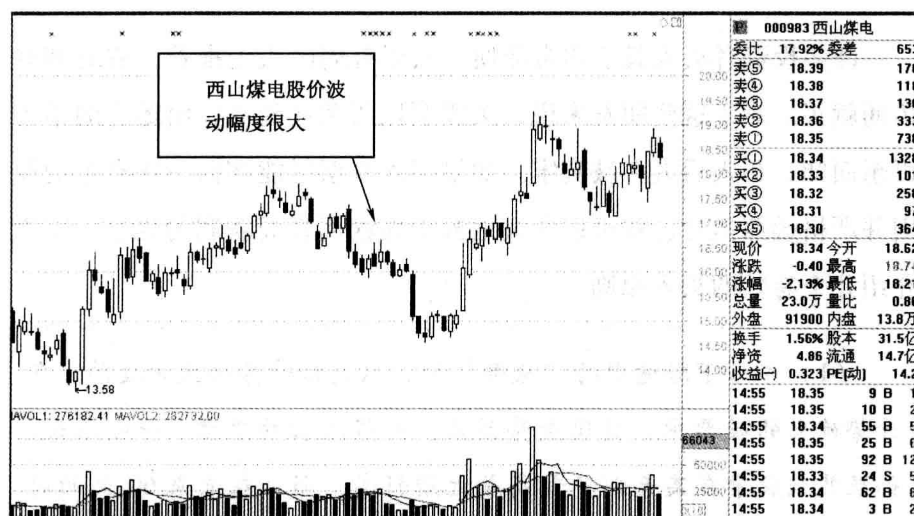


图 6－4　2012 年西山煤电走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋稳。2012 年 2 季度以来，日均粗钢产量回升，焦煤需求环比改善，但生铁产量增速偏低，短期钢价上行动力不足。在此背景下，公司优质焦煤、肥煤价格相对坚挺，其他品种销售压力存在，且由于近几年兴县商品煤销售比重提升，目前综合售价可能较 2011 年 4 季度有所下降。此外，由于煤炭板块是一个周期性很强的板块，受经济影响的波动非常大，这也注定了该股涨跌的幅度都很大。

通过以上案例可知，像贵州茅台、金种子酒这样的优质消费蓝筹股值得中长期持有，而煤炭、有色、银行、地产等周期股则最好波段操作。在实战中投资者一定要做好资产组合和配置，因为这将会决定你最终的利润！

第二节　选股的几大原则

许多投资者买入股票非常随便，只要有周围人士推荐，或有利好传闻就买。对于这些朋友来说，买股票比买菜还随意，而随意的结果可想而知，买入后大多被套牢。如果买入股票时能掌握一些有效的原则并严格遵照执行，就可以大大地减少失误而提高获利的机会。下面介绍几个有效的买入原则。

（1）不炒下降途中的“底部”股，只选择升势确立的股票。在升势确立的股票中，发现走势最强、升势最长的股票。一般来说，如果某只股票在某天创了新高或近期新高，那么在未来 60 天的时间里再创新高的可能性达 70% 以上；与之相反，如果某只股票在某

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天里创了新低或近期新低，那么它在未来60天的时间里再创新低的可能性也高达60%以上。所以要选择30日均线昂头向上的股票而不选择底部股和走下降通道的股票，因为底部或走下降通道中的股票只会让你赔钱或输掉时间。

（2）选择沿45度角向上运行，成交量逐步递减的股票。沿45度角向上的股票走势最稳，走势最长。就像建筑技术人员把楼梯建成45度或接近45度的形状一样，因为这是最稳定的形状，所以我们把具备这样特征的股票称为“楼梯股”。你一旦发现“楼梯股”中走势接近45度角，同时成交量却是在逐步减少的某个股，那么你十有八九是发现庄家在楼道上的影子了。

（3）风险控制原则。股市是高风险高收益的投资场所。可以说，股市中风险无处不在、无时不在，而且也没有任何方法可以完全回避。作为投资者，应具有风险意识，并尽可能地将风险降至最低程度，而买入股票时机的把握是控制风险的第一步，也是重要的一步。在买入股票时，除考虑大盘的趋势外，还应重点分析所要买入的股票是上升空间大还是下跌空间大，上挡的阻力位与下挡的支撑位在哪里，买进的理由是什么，买入后假如不涨反跌怎么办，等等。在买入股票时对这些因素都有清醒的认识，就可以尽可能地将风险降低。

（4）关注题材原则。要想在股市中特别是较短时间内获得更多的收益，关注市场题材的炒作和题材的转换是非常重要的。虽然各种题材层出不穷、转换较快，但仍具有相对的稳定性和一定的规律性，把握得当定会有丰厚的回报。我们买入股票时，在选定的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之中应买入有题材的股票而放弃无题材的股票，并且要分清是主流题材还是短线题材。另外，有些题材是常炒常新，而有的题材则是过眼烟云，炒一次就完了，其炒作时间短，以后再难有吸引力。

下面我们依据市场中的热点来选择股票，并结合股票图表来解说一下。

所谓热门股票，是指交易活跃的股票，这些股票经常受到投资者的关注和偏爱，它们的换手率也往往要高于其他个股。同样，市场中的热点也可以通过板块来体现，热门板块是指整个板块的活跃度或换手率要比其他板块要高一些。

图6－5是2012年4月17日热门板块排行榜，在这个排行榜中可以看到，酿酒板块、其他制造和医疗器械分别位列板块涨幅的前三甲，紧随其后的分别是创业板、次新股等。我们知道了当天行情的热

热门板块分析–所有板块 今日:2012-04-27,五 点右键操作 F8重新计算

	板块名称	均涨幅%↓	权涨幅%	总成交	领涨股票	涨股比	市场比%	换手率%	市盈(动)
1	酿酒行业	2.83	2.74	72.1亿	莫高股份	25/30	0.42	0.04	18.46
2	其它制造	1.52	1.45	1.8亿	爱康科技	5/10	0.01	0.11	67.82
3	医疗器械	1.08	0.65	4.9亿	冠昊生物	11/19	0.03	0.08	39.51
4	创业板指	1.05	1.03	23.3亿	星河生物	76/100	0.14	0.12	47.09
5	次新股	0.62	0.08	119.2亿	赞宇科技	152/235	0.70	0.50	25.96
6	环保行业	0.51	0.20	7.9亿	东江环保	[illegible]	[illegible]	0.11	33.29
7	稀土永磁	0.35	0.16	59.0亿	银河磁体	[illegible]	[illegible]	0.05	33.46
8	石油行业	0.33	-0.06	13.4亿	中海油服	[illegible]	[illegible]	0.01	12.24
9	非金属品	0.33	-0.57	4.3亿	黄河旋风	[illegible]	[illegible]	0.11	39.58
10	传媒娱乐	0.30	-0.14	17.7亿	天舟文化	14/26	0.10	0.18	34.04
11	电子信息	0.23	-0.48	87.5亿	N人民网	94/199	0.51	0.12	64.00
12	甘肃板块	0.17	-0.25	10.5亿	莫高股份	9/23	0.06	0.14	49.49
13	电子支付	0.14	0.48	9.4亿	证通电子	10/21	0.05	0.11	53.25
14	仪器仪表	0.12	0.08	13.5亿	证通电子	22/41	0.08	0.10	36.95
15	巨潮企债	0.09	0.00	5.8亿	10重钢债	76/285	0.03	0.00	0.00
16	巨潮农业	0.05	1.71	85.2亿	水井坊	22/50	0.50	0.05	20.29
17	海工装备	0.02	0.72	20.0亿	中海油服	7/13	0.12	0.08	28.23
18	外资背景	-0.00	-0.49	37.4亿	联美控股	13/30	0.22	0.09	8.82
19	电器行业	-0.06	-0.45	11.0亿	东方电热	19/42	0.06	0.13	50.79
20	巨潮红利	-0.08	-0.16	100.7亿	泸州老窖	21/50	0.59	0.02	9.14

图6－5　2012年4月17日热门板块排行榜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，那么再选黑马股就容易多了。我们可以选择排名第 2 的其他制造板块，在这个板块中筛选黑马股。

图 6－6 是星辉车模 2012 年走势图，在图中可以看到，4 月 17 日星辉车模随着制造业板块的大涨，也是震荡攀升，创出了近期的新高。在基本面上，装备制造业是装备国民经济各部门和国防建设的战略性产业，一直受到政策的大力扶持。而星辉车模业绩延续快速增长，出口数据超过了市场预期，更令人惊喜的是，它的重大资产重组方案得到了证监会的批准，这些利好都促进了股价上涨。在行业、个股都是利好的基础上，投资者完全可以追逐这样的热点黑马股。

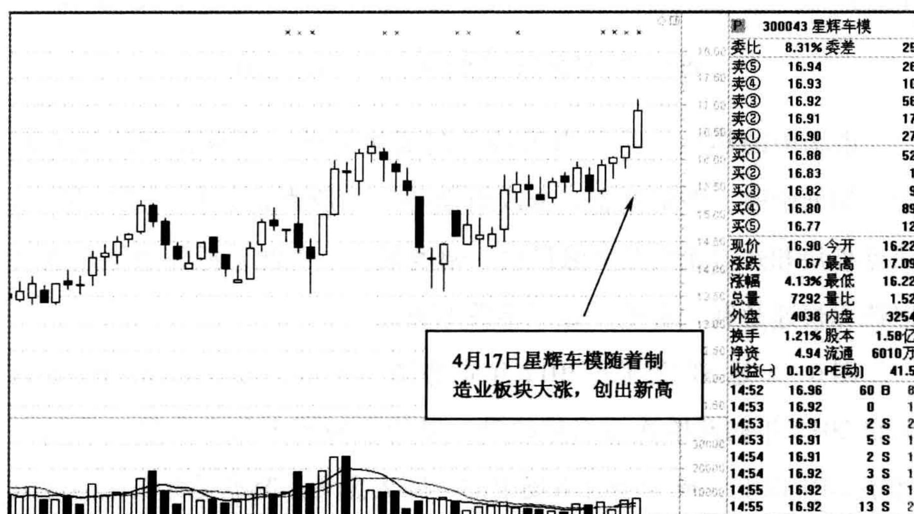


图 6－6 星辉车模 2012 年走势图

图 6－7 是星辉车模 2012 年 4 月 17 日分时图，从图中可以看到，当天星辉车模的分时图平开后震荡走高，而箭头所指处，分时线突破

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

早盘高点就是当天的良好买点。在整个板块走强、行业和个股双重利好的刺激下，该股后来果然一路上扬，收出了一根大阳线。

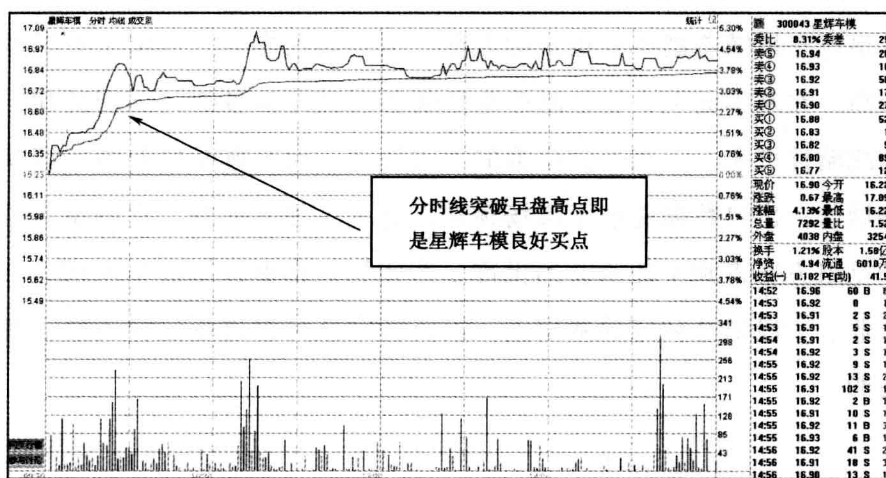


图 6－7　星辉车模 2012 年 4 月 17 日分时图

市场中的热点，除了当天的热门板块之外，还有各种流行的概念，如低价股、涉矿概念、金改概念等。一般来说，每一波行情中，热点板块和热点龙头股上涨最快，幅度最大。因此，抓住市场热点可以让你快速盈利，避免“赚了指数不赚钱”。

图 6－8 是 ST 宝利来 2012 年走势图，在图中可以看到，ST 宝利来自 2012 年初开始连续涨停拉升，股价在短短十几个交易日内就上涨了 50% 以上，成为当时市场中的一匹大黑马。究竟是什么原因导致 ST 宝利来如此上涨呢？原因就在于，当时的市场流行炒作“涉矿”概念，所谓“涉矿”概念股，是指 A 股市场中通过以现金、定向增发、资产置换等方式收购或参股矿产企业，从而新增矿产开采业务或者原矿产业务比重加大的上市公司。而 ST 宝利来曾拟以现金形式收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购昆明润钱贸易所属的红河州恒泰矿业 19% 股权，可以说是正宗的“涉矿”概念股，再加上市场传言它将会进行第 5 次重组，主力借这些利好拉升股价、波段操作自然不足为奇了。

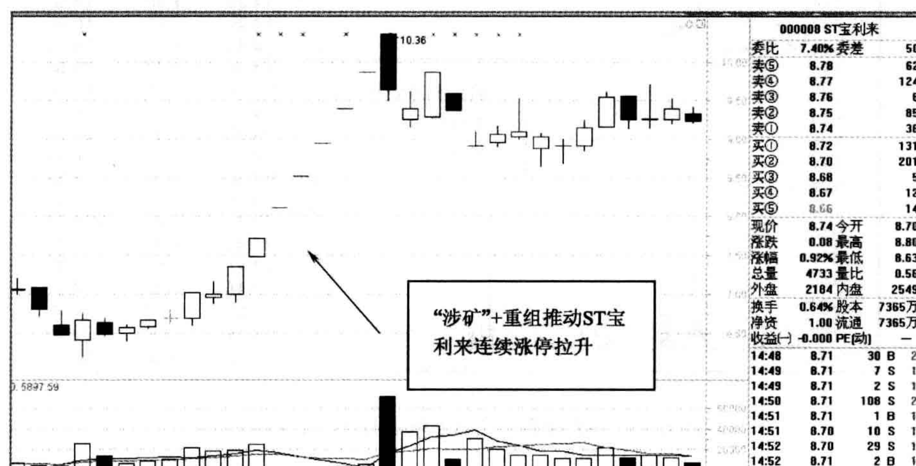


图 6－8　ST 宝利来 2012 年走势图

图 6－9 是 ST 宝利来 2012 年 1 月 31 日分时图，从图中可以看到，ST 宝利来在早盘低开震荡后就快速拉升，分时突破前期高点处就是很好的介入时机。买入的理由很简单，因为“涉矿”概念是当时市场中的热点，而 ST 宝利来属于正宗的“涉矿”概念股。此外，在日 K 线图上 ST 宝利来也显示出了蠢蠢欲动、主力向上攻击的欲望，因此此时买入是上佳良机。如果在 1 月 31 日买入并持有 ST 宝利来，那么在短期内就可以轻松获取 45% 左右的利润。

总之，所谓“没有规矩不成方圆”，选股也有着严格的原则，只有坚守这些原则，才能够在实战中获取佳绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

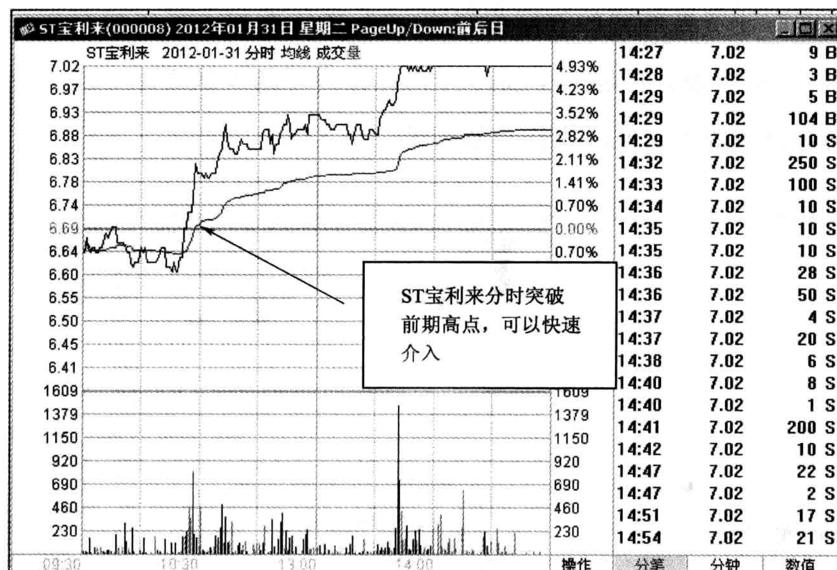


图 6－9　ST 宝利来 2012 年 1 月 31 日分时图

第三节　如何选出大牛股

所谓牛股，是指在一个时间段内涨幅巨大的股票，这样的股票人们习惯上叫它牛股。一般牛股都有远景题材，业绩良好，振幅弹性较强。

究竟是什么因素促使这些股票走牛呢？可以这样概括这些股票的共同特征，就是垄断和龙头，以及由此带来的稳健成长性。

先看垄断。所谓垄断有多种多样。一种是资源垄断，典型的如盐湖钾肥，独特的钾肥带来源源不断的利润。像煤矿经营，也属于对不可再生资源的垄断。贵州茅台、云南白药属于另一种垄断——品牌垄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断，白酒并不稀奇，但茅台酒只产于那个地方，只有那里的水能酿造出茅台酒，于是，形成了无法复制的独一无二的品牌。上海机场则是一种地域垄断，航空公司不管赚钱还是亏钱，飞机只要停在机场都得付费，机场旱涝保收，这属于巴菲特所说的“收费桥梁”，类似的还有高速公路、港口。

垄断带来超额利润，看看这些公司的毛利率就能明白这些公司的价值。很多公司的毛利率要大大高于一般公司。

再看龙头。有的公司并没有垄断资源，但依靠卓越的经营管理能力，在行业中逐渐变为龙头企业。典型的如中集集团并不是一个先天具有垄断资源的公司，但经过10年拼搏，已经成为世界最大的集装箱制造企业，自然获得较多的利润。苏宁电器和大商股份属于商业股，商业属于竞争非常激烈、毛利率很低的行业，但这两家公司抓住时机扩张，提高市场占有率，使公司业绩高速增长，逐渐成为行业的龙头，股价也就一路走牛了。

由此可见，在所处行业具有一定垄断优势的行业龙头企业，在股市上最容易受到青睐，最有可能出牛股。如果投资者能够发掘一些目前垄断价值尚未得到充分体现的垄断性龙头公司，那么投资者成为股市赢家的概率会高很多。

那么在实战中如何选出大牛股呢？要想擒拿大牛股，在两千多只股票中筛选出能够成为黑马的股票就非常重要。选择黑马股的方法很多，下面我们先来学习利用政策利好来筛选大牛股。

利用政策利好来选大牛股其实很简单，就是重点关注宏观经济政策、舆论导向最有利于哪个板块，这其中包含产业政策、区域政策等，也就是说，哪些板块最受关注，那么这些板块就是热点板块，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情向好时，走势活跃的板块就很可能蕴藏着黑马股。

图 6－10 是珠海中富 2012 年走势图，在图中可以看到，由于消息面上出台“横琴新区”的利好，即《横琴金融创新示范区规划》，导致珠海中富出现了强势涨停。根据规划，横琴金融业发展的定位是深化粤港澳金融合作、拓展金融业发展的平台，珠海中富、华发股份等股票将明显受益。而在涨停的前一天，珠海中富也收出了一根大阳线，显然主力已经提前得知消息。

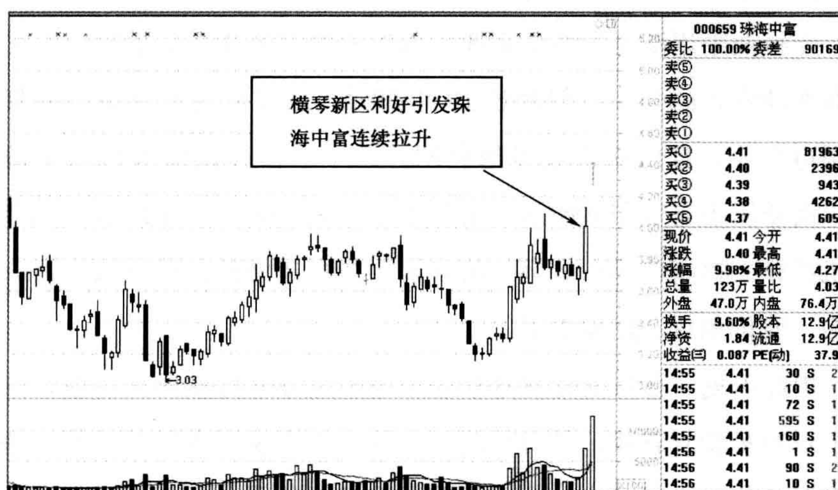


图 6－10　珠海中富 2012 年走势图

图 6－11 是珠海中富 2012 年 4 月 25 日分时图，从图中可以看到，主力提前得知《横琴金融创新示范区规划》的利好即将公布，因此大举拉高建仓，导致珠海中富股价大涨。在第二个交易日“横琴新区”的利好公布之后，散户纷纷追高，主力却乘机将其拉至涨停板，在涨停板的位置悄悄出货。4 月 26 日巨大的成交量就证明了这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

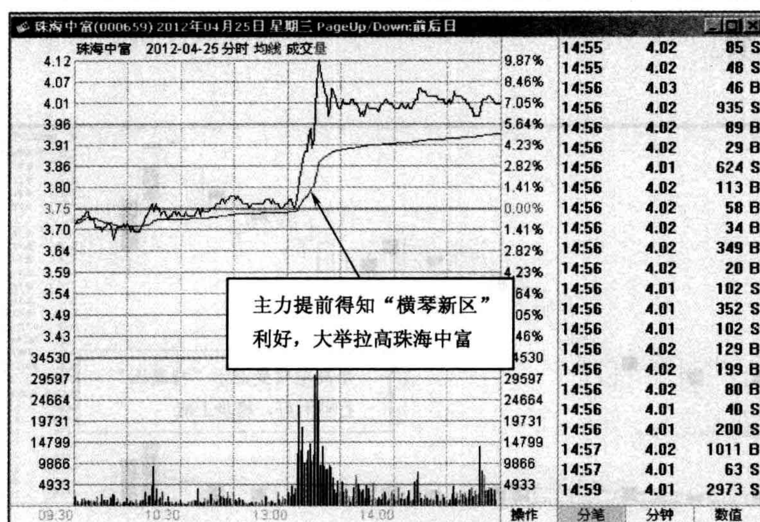


图 6－11 珠海中富 2012 年 4 月 25 日分时图

除了区域政策的利好会产生大牛股以外，一些行业的利好往往也会催生很多黑马股。

图 6－12 是平高电气 2012 年 1～3 月走势图，在图中可以看到，平高电气在这两个月多的时间内走势相当稳健。在大盘走势并不是特别好的背景下，平高电气单边上扬，上涨了 30%，成为市场的热点。是什么原因导致平高电气大涨呢？平高电气 3 月 13 日双双公告，入选国家电网公司皖电东送淮南—上海特高压交流采购项目，被确定为成交供应商。另据消息人士透露，国家电网已将特高压电网“十二五”规划上报至国家能源局，为其制定国家级的电网“十二五”专项规划提供参考。若国家电网的特高压规划纳入国家级的专项规划，将实际推进特高压的建设，而相关设备公司将迎来突破性增长。这则公告给平高电气的大涨揭晓了答案，也引发了很多散户的追捧。但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，迎接他们的并不是继续上涨，因为主力在拉升之后，借利好公布开始出货。

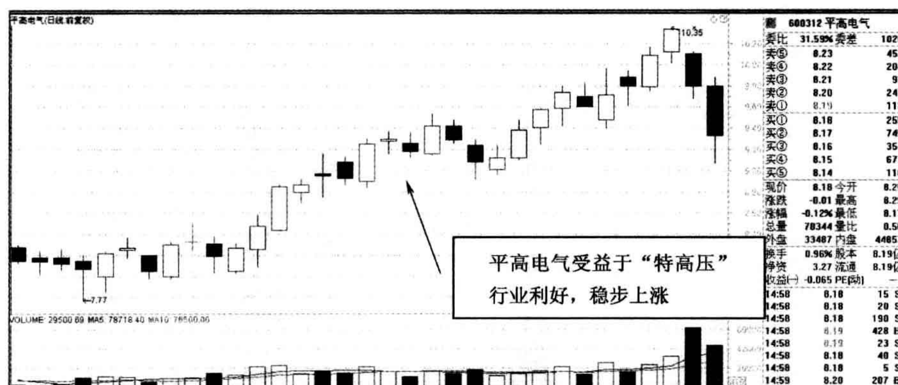


图 6－12　平高电气 2012 年 1～3 月走势图

图 6－13 是平高电气 2012 年 3～4 月走势图，从图中可以看到，自从 3 月 13 日平高电气公告“特高压”的行业利好之后，就上演了

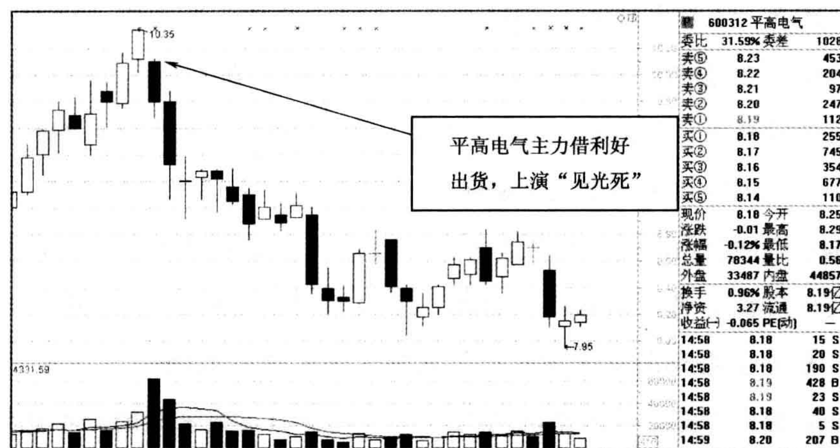


图 6－13　平高电气 2012 年 3～4 月走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“见光死”，主力借利好消息逢高出货。从图中巨大的成交量就可以看出，在散户得知利好抢筹的同时，主力乘机将高位筹码都“转手”卖给散户，成功实现了胜利大逃亡。在2012年3~4月这两个月的时间里，平高电气一路下挫，没有丝毫反弹的机会，所以逢利好追高一定要谨慎。

除了上述用政策利好筛选大牛股外，利用涨幅榜来选牛股也是非常不错的方法。一般来说，进入涨幅榜的个股，最终演变成持续上涨牛股的概率相对较大。因此，在涨幅榜中选牛股，往往能起到事半功倍的效果。当然，在运用涨幅榜筛选黑马股必须掌握一定的技巧。

在实战中，研判涨幅榜上个股是否属于当前热点的方法有两种，一种方法，是看该股是否属于市场热门板块，这种方法比较明显，而且容易判别。另一种方法是看涨幅榜上有没有与该股同属于一个板块的个股。有时候，市场中会崛起新的热点，和以前的热点截然不同。这时，投资者需要观察涨幅榜中与该股同属于一个板块的个股有多少，如果在涨幅前30名中有多只股票是同一板块的个股，就表示该股属于市场中新崛起的热点，投资者可以重点关注。

图6-14是2012年4月27日两市涨幅榜，从图中可以看到，两市涨幅前30名中有莫高股份、青青稞酒、酒鬼酒、水井坊和古井贡酒这5家，说明酿酒板块成了当天市场中的热点。在消息面上，国家质检总局4月26日表示，为进一步严厉打击制售假冒侵权酒类产品违法犯罪行为，规范酒类产品市场秩序，通知决定，全年4月至12月，在全国范围内联合开展以打击假冒白酒、葡萄酒为重点的酒类产品打假专项集中行动。这一利好导致酿酒板块出现异动，投资者选择黑马股可以从这一板块中寻找。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市盈(动)
1	603000	N人民网	73.60	34.72	14.72	34.72	34.78	47.6万	310	-1.50	86.01	31.01	20.00	35.60	31.01	68.81
2	600543	莫高股份	10.04	10.85	0.99	10.85	—	10.3万	15	0.00	3.19	9.82	9.86	10.85	9.81	47.33
3	600167	联美控股	10.04	11.29	1.03	11.29	—	10.3万	5	0.00	4.08	10.26	10.26	11.29	10.18	9.60
4	002637	赞宇科技	10.04	14.58	1.33	14.58	—	59035	160	0.00	14.76	13.20	13.25	14.58	13.15	49.43
5	300189	神农大丰	10.01	16.60	1.51	16.60	—	36374	59	0.00	5.48	15.44	15.09	16.60	15.41	43.96
6	002646	青青稞酒	10.00	28.48	2.59	28.48	—	16.1万	791	0.00	26.82	25.60	25.89	28.48	25.50	26.50
7	000561	烽火电子	10.00	7.70	0.70	7.70	—	58153	379	0.00	2.20	7.70	7.00	7.70	7.53	621.21
8	002610	爱康科技	9.99	14.87	1.35	14.87	—	50225	193	0.00	10.05	13.80	13.52	14.87	13.74	—
9	300149	量子高科	9.98	11.79	1.07	11.79	—	25739	407	0.00	6.50	10.83	10.72	11.79	10.80	53.89
10	300313	天山生物	9.97	16.54	1.50	16.54	—	10.5万	1205	0.06	57.49	14.86	15.04	16.54	14.85	3755.37
11	300143	星河生物	9.96	12.03	1.09	12.03	—	34589	417	0.00	4.13	10.96	10.94	12.03	10.96	59.83
12	600862	南通科技	9.92	5.21	0.47	5.21	—	77.0万	79	0.00	12.71	4.72	4.74	5.21	4.68	118.54
13	300238	冠昊生物	7.95	60.01	4.42	60.01	60.05	21746	245	-0.13	14.21	54.98	55.59	61.00	53.41	74.16
14	002070	众和股份	7.94	6.66	0.49	6.6	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.10	6.17	6.79	6.10	41.20
15	600193	创兴资源	7.89	14.64	1.07	14.5	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.48	13.57	14.90	13.40	703.68
16	300271	紫光华宇	7.84	14.58	1.06	14.5	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.50	13.52	14.87	13.50	70.11
17	600131	岷江水电	7.79	6.64	0.48	6.6	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.15	6.16	6.69	6.03	28.19
18	600306	商业城	7.15	12.59	0.84	12.5	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.97	11.75	12.93	11.89	602.31
19	300219	鸿利光电	7.02	9.00	0.59	8.9	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.36	8.41	9.25	8.36	44.62
20	000799	酒鬼酒	6.84	34.35	2.20	34.3	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	.17	32.15	34.98	32.16	23.44
21	300148	天舟文化	6.46	15.65	0.95	15.64	15.65	78346	735	-0.12	18.48	14.74	14.70	16.16	14.61	141.89
22	002547	春兴精工	6.20	17.47	1.02	17.47	17.48	42487	305	0.17	7.70	16.37	16.45	18.00	16.06	210.42
23	600779	水井坊	6.13	23.39	1.35	23.38	23.39	13.6万	70	0.08	4.62	22.10	22.04	23.86	22.00	40.23
24	601700	风范股份	6.11	16.16	0.93	16.15	16.16	47087	5	0.31	5.85	15.29	15.23	16.50	15.29	23.95
25	000504	友利控股	6.09	6.79	0.39	6.79	6.80	90062	2216	0.44	2.21	6.35	6.40	6.80	6.26	—
26	002578	闽发铝业	6.04	12.12	0.69	12.12	12.13	13.1万	1212	0.66	30.40	11.89	11.43	12.57	11.72	50.32
27	002116	中国海诚	6.00	21.20	1.20	21.19	21.20	9469	317	0.04	0.86	20.01	20.00	21.50	20.01	26.84
28	002625	龙生股份	5.96	18.84	1.06	18.80	18.84	60702	1595	2.11	31.39	18.30	17.78	18.98	17.88	93.95
29	300045	华力创通	5.43	20.19	1.04	20.18	20.19	9714	184	0.14	2.86	19.63	19.15	20.56	19.63	90.40
30	000596	古井贡酒	5.42	94.67	4.87	94.67	94.68	14039	456	0.27	0.80	89.90	89.80	94.67	89.90	23.27

4月27日两市涨幅前30名
有5家属于酿酒板块

图 6－14　2012 年 4 月 27 日两市涨幅榜

图 6－15 是 ST 通葡 2012 年走势图，从图中可以看到，由于国家质检总局在全国范围内联合开展以打击假冒白酒、葡萄酒为重点的酒

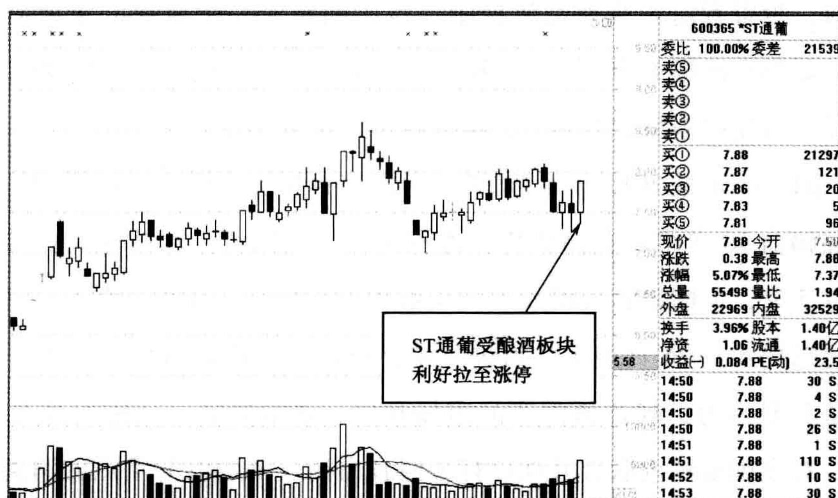


图 6－15　ST 通葡 2012 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类产品打假专项集中行动，这一利好导致酿酒板块全线大涨。在莫高股份拉至涨停之后，作为专门生产葡萄酒的小盘低价股 ST 通葡也不甘寂寞，在 4 月 27 日这一天也震荡上扬，最终拉升至涨停。

图 6－16 是 ST 通葡 2012 年 4 月 27 日分时图，在图中可以看到，ST 通葡在分时图中表现了很强的上涨欲望。虽然开盘不久有所回落，但是由于酿酒板块其余个股出现拉升，该股的主力也不甘寂寞，此时股价震荡突破分时高点就是很好的买点。11 点之后，主力果然放量拉升，将该股封上涨停。

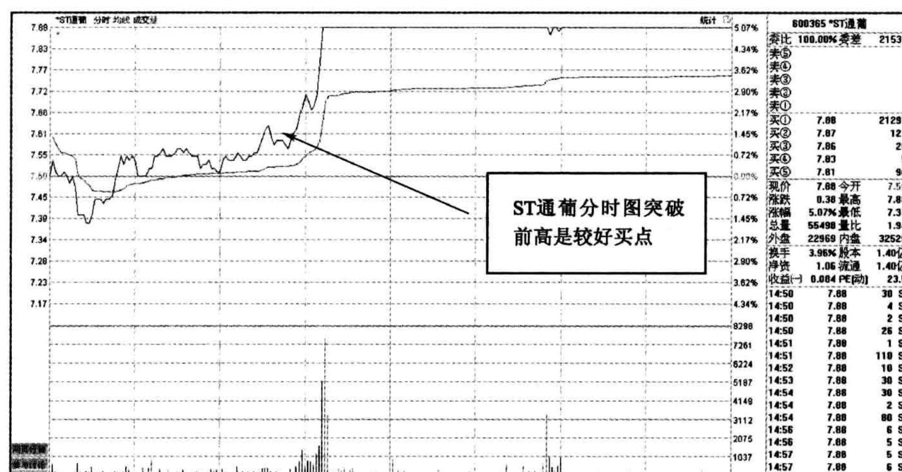


图 6－16 ST 通葡 2012 年 4 月 27 日分时图

以上就是选出大牛股的几种实用的方法，投资者要善于在实战中把握本质和规律，这样才能在实战操作中抓住大牛股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

控制仓位就是控制风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 风险和收益成正比

收益与风险是硬币的正反面，股票投资的风险和收益成正比关系。这是非常简单的理念，然而，也正是这个理念让很多投资者深陷泥潭，当然也有部分投资者在行情向好时一路高歌猛进，获得较高收益。

事实上，价值投资也好，技术分析也好，投资者在股市中赚取的钱来源于风险回报。为什么承担风险会获得回报呢？很显然，如果股市作为一个市场经济系统的重要分支，对于风险如果不给予回报，那这个系统将崩溃，系统成立的内在要求决定了承担风险者将有可能获得回报。举一个很简单的例子，一个卖衣服的小贩都会说："如果我不赚钱，那我不如回家睡觉。"这背后的道理就是：如果每个人每一时刻都承担风险却得不到回报，那还不如把钱存银行。

在沪深两市的2000多只股票中，由于每只股票价格所处的区域不同，风险和收益也不同，而每个板块的特性也导致了风险和收益有所不同。

我们可以把股票投资的风险划分三等：高风险、中风险和低风险。同样的，收益也是三等：高收益、中收益和低收益。股票本身风险的高低不好区分，但股票价格所处的位置区域却比较好掌握。下面就从技术分析方面浅析股票投资风险和收益的关系。

在实战中，我们所投资的股票对象一定是上升趋势，股票必须有相应的历史高点和历史低点可比，这是前提条件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）高风险区域，股票突破历史新高，开始主升浪，是高风险高收益区域。

（2）中风险区域，股票突破阶段新高，开始拉升，是中风险中收益区域。

（3）低风险区域，股票下跌到前期历史低点，拐头刚形成上升趋势区域是低风险低收益区域。

图7－1是石油济柴月线走势图，在图中可以看到，石油济柴的走势历史上，该股的股价最高上涨至52.41元，对该股来说，10元以下是低风险区域，30元以上是高风险区域，而10～30元之间算是较为均衡的中风险区域。因此，从这个角度来说，如果在10元以下买

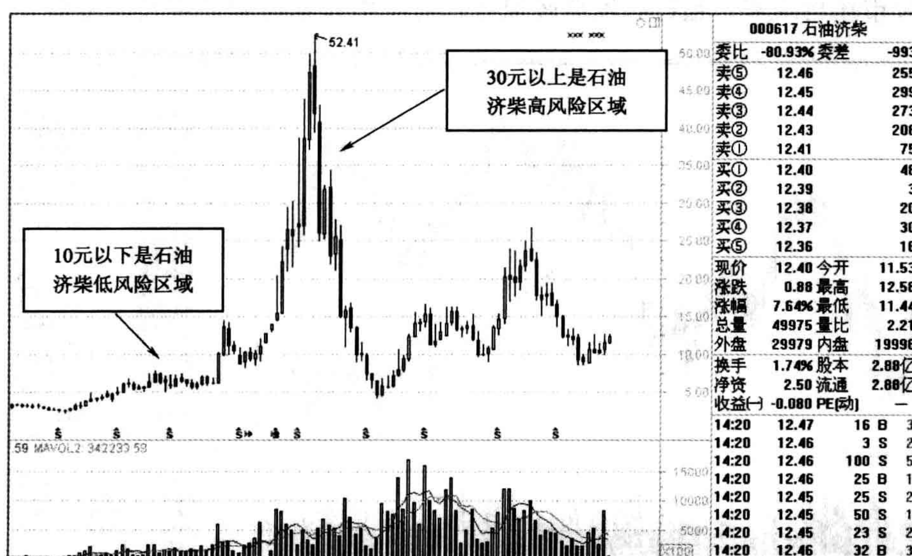


图7－1 石油济柴月线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入该股，安全系数就会大很多，盈利的机会也会大很多；而如果在30元以上的高危区买入该股，可能被套牢的机会就更多一些。

除了股票价格区域的位置不同之外，一些板块的属性也决定了很多股票的风险和收益大大不同。例如，银行股的防御性充分显现，在弱市中相对收益可期。当前系统性风险爆发概率较低，拨备、成本调节和利润缓冲构筑三重屏障，确保银行净资产安全。而虽然宏观经济出现了减速的迹象，但银行板块的业绩总体来说优势还是非常明显的。因此，银行板块可以算是一个进可攻、退可守的优质板块。

图7－2是银行板块2012年日线走势图，在图中可以看到，银行板块虽然震荡幅度比较大，但整体走势比较平稳，基本没有大幅下挫的风险。基本面上，银行对于未来的业绩增长态度依然较为乐观；而对于监管约束的态度，预计银行未来将适当微调放松；对于从A股二级市场再融资，银行态度会较保守；对于中长期经营环境及制度潜在

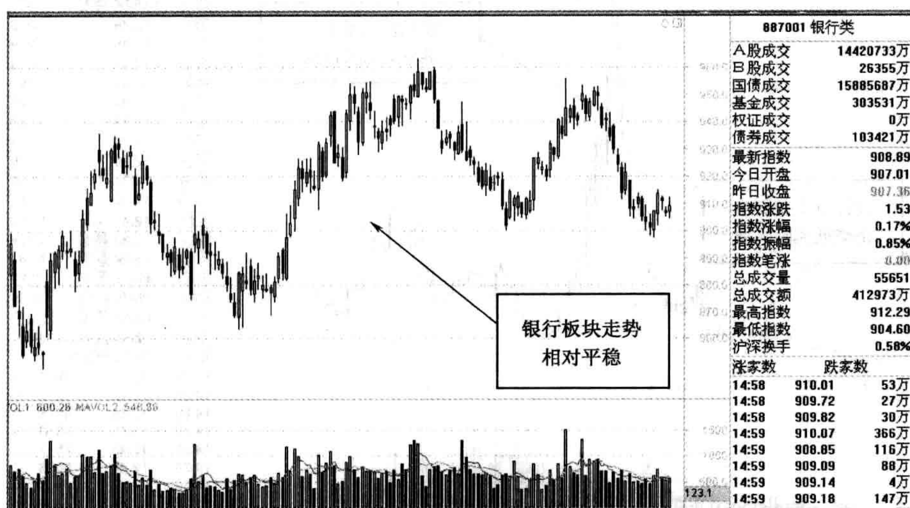


图7－2 银行板块2012年日线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变革会比较谨慎，以渐进式的推进为主，对短期盈利并不构成压力。这些基本面的情况导致了银行板块出现良性的预期。

当然，由于银行板块的整体风险不大，它们的盈利机会也不太大。主要原因在于，清理地方政府融资平台贷款、银监会下发新资本协议等利空压制了银行股的股价。据权威数据，政府融资平台贷款去年底余额约为 14 万亿，并且融资平台贷款主要提供方是国有商业银行和政策性银行，且七成是县及以下平台，期限多以长期为主（5 年以上超过 50%），投向多为地方基建类，目前正在有序进行清理规范，并表示部分平台运作机制不健全，缺乏可持续发展能力，自身风险也不容忽视。正是这些因素导致了银行股走出反复震荡、平衡的走势。

下面我们再来看另外一个风险和机会都很大的板块，这个板块就是 ST 板块。进入 2012 年以来，主板和中小板退市制度征求意见的出台备受关注，此消息一出 ST 板块遭受重创，个股大面积下跌，退市制度推出的预期将对业绩较差的公司带来巨大的退市压力，但也可能带来部分 ST 个股最后的投资机会，例如资产重组、借壳上市等暴利机会，因此这个板块风险和机会都非常大。

图 7－3 是零七股份 2012 年走势图，在图中可以看到，该股的股价出现了大幅的上涨，从最低的 2012 年年初 5 元多起计算，到 6 月初股价已经上涨了 150%。

基本面上，ST 零七（000007）公告，公司 2011 年度实现营业收入 1.65 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 473.1 万元。根据相关规定，公司向深圳证券交易所提出了撤销公司股票交易其他特别处理的申请，并已获得深圳证券交易所批准。也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

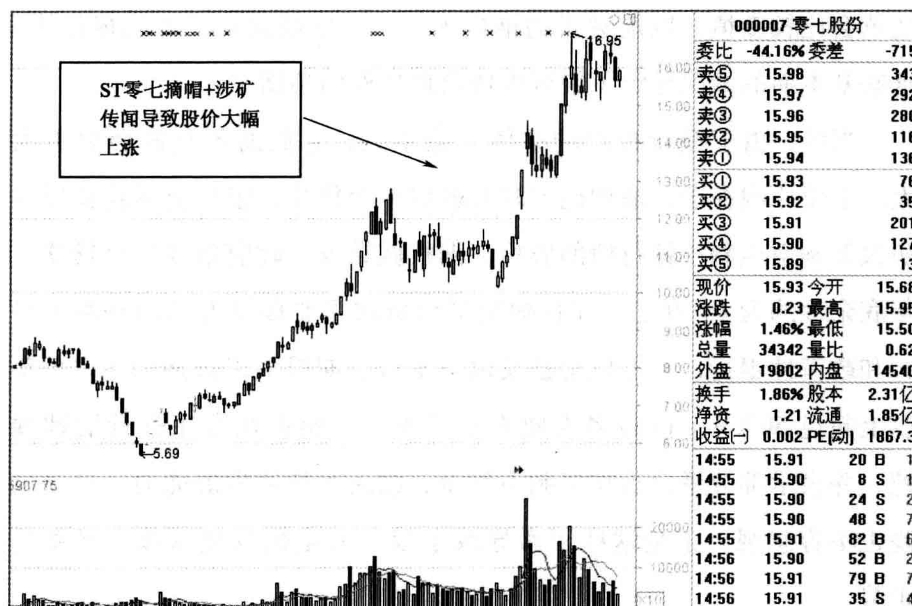


图 7－3　零七股份 2012 年走势图

就是说，公司成功实现了“摘帽”。此外，市场传言，由广东广新矿业资源集团和深圳市零七股份有限公司大股东组成的合资公司已投得马达加斯加大型海滨砂矿开采权，ST 零七董事长称，不排除将这一项目装入上市公司。这些利好消息导致零七股份股价大涨，如果投资者买入该股，应该能获取不菲的收益。

图 7－4 是＊ST 兴业 2012 年走势图，在图中可以看到，该股在高位震荡盘整之后，于 5 月底开始出现了连续跌停的走势。

消息上，公司的公告显示，已经筹措很长时间的重组计划最终宣布中止，而按照证监会最新公布的退市标准，如果＊ST 兴业在年底不能完成重组，退市可以说是板上钉钉。公司的业绩方面，由于连续两年净利润为负，公司年报被出具了带强调事项段的无保留意见审计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

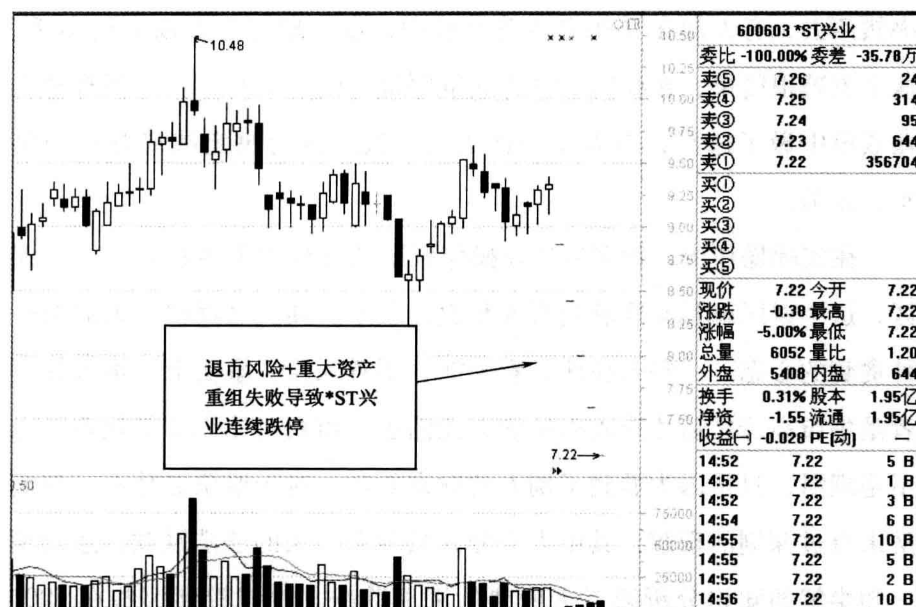


图 7－4　＊ST 兴业 2012 年走势图

报告。总体来说，公司的退市风险非常大，这些利空直接导致了公司股价的连续跌停。

由以上案例可知，在股市中，高风险和高收益总是如影随形的。也就是说，如果你想获得超额收益、一夜暴富，那么同时也必须担当高风险。因此，能否控制好风险，关系到能否解决投资总是亏损、失败的难题。控制好风险，你才有资格、有机会在市场中生存下去。

第二节　重仓操作者的误区

股市其实就是一个残酷的战场，在这个战场中，有人伤痕累累后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

决然离去，有人却在受伤之后总结教训，逐步蜕变为市场中的高手。这个道理很简单，在我们平时看战争题材的电视剧时，会看到有些人在战争中做了逃兵，有人却一往无前，最终成为决定战局胜负的将军、元帅。

在实际操作中，很多散户在操作股票的过程中很容易陷入一个误区，这个误区就是始终满仓买入和卖出股票。其实这反映了人们的一种贪婪的心态。一些人往往只看利润，不看风险。事实上，很多投资者是牛市高涨之后才进入市场的，他们进入市场的原因不是投资，也不是理财，只是因为看到了别人的财富效应。对于股票是什么，他们从未有过深刻的理解，其中大部分人只会看一天的涨涨跌跌，还会用一知半解的知识分析第二天股票的涨涨跌跌。他们看到那些在 1000 点左右就进入市场的股民获得了 5 倍甚至 10 倍的利润，就急功近利，以获取 5 倍甚至 10 倍的利润作为自己的投资目标。不要忘了，其他投资者获得 5 倍利润的机会你没赶上，但那 5 倍利润中的风险你却在承担。所以时刻不要忘了风险的存在。

一般的股民，尤其是新手，由于对股市风险认识不足，操作技巧不娴熟，一旦认为机会来临，就激动万分，以为赚大钱的时机到了，于是不管三七二十一，将全额资金满仓买入，他们最不能容忍的是资金的闲置。这些人往往这样想："为什么要让钱闲着呢？资金只有在运动中才能增值，闲置起来机会成本太大了，那是最大的浪费，应该让资金充分发挥其作用，才能迅速增值。"殊不知，这样满仓操作，已经将自己的后路切断，一旦判断失误或遇到股市大跌行情，所投入的资金可能会在高位套牢，在股价企稳时想要在底部价位补仓摊平成本却没了钱，只好眼巴巴地看着它的涨跌，这样的滋味不好受，哪里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有东山再起的时日？不分具体情况，只顾忙着满仓图痛快，等于自己给自己戴上手铐脚镣，严重束缚了自己的投资行为，限制了今后的盈利空间。

股市中有句话是这样说的：“会买的是徒弟，会卖的是师傅，会空仓的是祖师爷。”这句话表明了控制仓位的重要性，也表达了人们对于能够控制好仓位的人的尊重之意。

那么什么是仓位呢？所谓仓位，是指投资人实际投资和实有投资资金的比例。举个例子来说，如果你有10万用于投资股票，现用了3万元买西山煤电的股票，你的仓位是30%。如你全买了西山煤电或者用剩余的钱都买了其他股票，你就满仓了。如果你全部卖出股票，那么你就空仓了。

尽管控制仓位本身并不能给你带来收益，但是它可以帮你防范一些突如其来的风险。可以这样说，能根据市场的变化来控制自己的仓位，是炒股非常重要的一个能力，如果不会控制仓位，就像打仗没有后备部队一样，会很被动。

事实上，我们经常看到一些股民在操作的时候不分市场是牛市还是熊市，总是满仓买入和满仓卖出，结果买完之后发现买错了，市场的情况和自己预期的有所不同，只能止损。如果每次跌了5%就止损，那么止损四五次之后你就会损失30%左右，就相当于遭遇了一次大亏，这时再想翻身就会很难。

应该说，我们投入股市中的资金是用我们的血汗换来的，我们应珍惜它、爱护它，不能任其过分疲劳，不然我们便会遭到报复。懂得休息的人，才能真正享受生活的乐趣，而懂得让钱休息的人，才能获得利润稳定增长的快乐。在大牛市的行情中，让钱充分运动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能提高收益，但在股价出现回落或上涨趋势发生改变时，就应该让钱停下来休息，只有让钱休息充分积蓄能量，才能更好地发挥它的威力。

但事实上，很多投资者都是在盘整期、下跌期仍坚持持股，一方面是因为买入股票后没赚钱不死心，心存侥幸，期待一次反弹；另一方面是怕盘整突破，突然上升，丧失机会，所以就持股等待。事实上这是一个心理误区，以可能性很大的损失去博取可能性很小的利润，使得风险与利润不对等，这样做肯定是要吃亏的。

因此，不要轻易满仓、重仓操作，要留出部分现金以备不时之需。更不要全年重仓操作，因为股市不可能常年上涨，即使再强的市道也需要进行调整。虽然弱市中有个别强势股，但这百里挑一的事，只能由极少数高手参与。

在实战中，比较明智的对策是：大盘上升趋势形成，可以短时期满仓操作，但要求判断必须准确，不可贸然行事，冲高回落时可半仓操作，进入弱市可以空仓。不要期望你能在弱市中捡到便宜，除非你自认是高手，否则不要拿自己的资金往水里扔往火里投。

在实战中控制仓位，控制买卖操作的行为在很大程度上可以避免风险，使资金投入的风险最小化。虽然在理论上来讲，也可能带来了利润的适度降低，但股票市场是高风险的市场，确定了资金投入后必须考虑安全性问题，保障原始投入资金的安全性，在原始资金安全的情况下获得必然的投资利润，这才是科学、稳健的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 控制仓位的几大绝招

如何控制仓位，实际上就是仓位管理的问题。也就是说，在你决定买入某个投资对象时，决定如何分批入场，又如何止损或者止盈离场的技术。虽然仓位管理并不涉及选股选时技术，但是经过试验统计，通过抛硬币决定做多还是做空，在这样的随机决策下，依托好的仓位管理技术仍然可以赚到钱。

在实战中应该如何做好仓位管理呢？一般来说，有以下几种方法可以帮你做好仓位管理：

1. 简单投入模式

简单投入模式一般来讲是二二配置，就是资金的投入始终是半仓操作。对于任何行情下的投入都保持必要的、最大限度的警惕，始终坚持半仓行为，对于股票市场的风险投资首先要力争做到立于不败之地，始终坚持对资金使用的积极主动的权利。在投资出现亏损的情况下，如果需要补仓，则所保留资金的投资行为也是二二配置，而不是一次性补仓。二二配置是简单投入法的基础模式，简单但具有一定的安全性和可靠性。但二分制的缺点在于投资行为在一定程度上缺少积极性。

2. 复合投资模式

一般来说，复合投资模式的投资方式是比较复杂的，严格讲是有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多种层次划分的，但主要有三分制和六分制。

（1）三分制是将资金划分为三等份，买入股票的行为始终是分三次完成，逐次介入，对于大资金来讲建仓的行为是某个区域，因此建仓的行为是一个具有一定周期性的行为。

三分制的建仓行为一般也保留三分之一的风险资金，相对二分制来讲，三分制的建仓行为更积极一些，在三分制已投入的三分之二的资金建仓完毕并获得一定利润的情况下，所保留的剩余的三分之一的资金可以有比较积极的投资态度。三分制的投资模式并不复杂，较二分制来说更加科学一些，在投资态度上比二分制更具积极性，但这种积极的建仓行为必须是建立在投资的主体资金获得一定利润的前提下。

三分制的缺点在于风险控制能力相对二分制来讲要低一些。

（2）六分制是结合二分制和三分制的基本特点，积极发挥两种模式的优点而形成的。

六分制的建仓行为具体的资金划分如下：将整体投入资金划分为六等份，六等份的资金分三个阶梯。

A：第一阶为1个单位，即占总资金的1/6；

B：第二阶为2个单位，即占总资金的1/3；

C：第三阶为3个单位，即占总资金的1/2。

六分制的建仓行为相对比较灵活，是A、B、C三个阶梯的资金的有效组合，可以根据行情的不同按照（A、B、C）（A、C、B）（B、A、C）（B、C、A）（C、A、B）（C、B、A）六种组合使用资金，但在使用过程中不论哪一种组合，最后的一组都是风险资金，同时不论在哪个阶梯上，资金的介入必须是每个单位逐次递进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需要注意的是，在使用A、B、C三种阶梯的资金的同时也可以在使用B阶资金时用二分制，使用C阶资金时用三分制，这样就更全面。六分制是一个相对灵活机动、安全可靠的资金投入模式，在投资行为上结合了上面两种方法的优点，但缺点是在使用过程中程序有些复杂。

3. 组合资金投资模式

组合资金投资模式与前面所讨论的角度不完全一样，严格讲不是以资金量来划分，而是以投资周期行为来划分资金，主要分为长、中、短周期三种投资模式来决定资金的划分模式。一般是将总体资金划分为四等份，即长、中、短、风险控制资金四部分。

比较以上各种仓位管理方法，应该说这些行为并不是一种单一的模式，每种模式都有自己的优缺点，但相对而言，六分法的划分方法是比较科学的。但是，越科学的方法可能就越复杂，因此在复杂的情况下，我们用六分法来划分资金投资股票，同时用二分制、三分制的控制原理来做资金投入分析，就比较简单了。

图7－5是锦州港2012年走势图，从图中可以看到，2012年初期锦州港一直维持低位震荡徘徊的走势，5月17日起该股股价快速爆发，并且底部也出现了很大的成交量。消息上，该股的利好消息不断传来：公司的12位高管“团购”锦州港A股、B股，而且公司收到国家交通运输部的补贴，这些利好成为该股爆发的催化剂，主力利用利好消息拉升股价。

如图7－6所示，锦州港短线快速爆发，那么对于这只黑马股我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

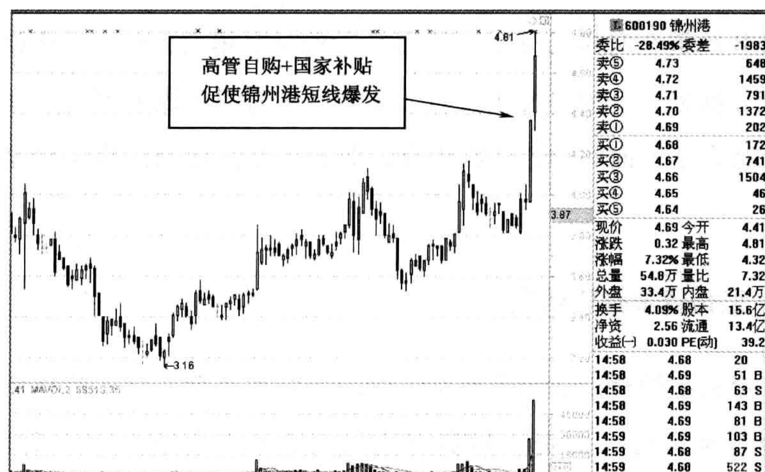


图 7－5　锦州港 2012 年走势图



图 7－6　锦州港买入的仓位控制方法

们如何使用仓位控制的法则呢？在实战中，我们可以采用三分制方法：从图中可以看到，5 月 17 日锦州港放量突破前期整理平台，说明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股后市主力拉升的意图非常明显，此时可以买入三分之一仓位的该股票；第 2 天该股继续上涨，说明后市还有拉升空间，此时再次加三分之一仓位。剩余的三分之一仓位要保留为现金，也就是说，手中有足够的现金流。这样，进可攻、退可守，稳稳实现在锦州港这只黑马股上的绝对盈利。

图 7－7 是锦州港 2012 年 5 月 17 日分时图，从图中可以看到，由于受到多重利好消息的影响，该股在平开震荡不久后就开始出现了拉升的走势。上午 10 点 20 左右，锦州港股价突破分时高点，这时说明多方向上攻击的意图非常明显，建议投资者买入该股票。如果在图中所示位置介入该股，所介入的仓位当天就可以盈利 8% 左右。



图 7－7　锦州港 2012 年 5 月 17 日分时图

图 7－8 是胜利股份 2012 年走势图，在图中可以看到，自 2012 年初起胜利股份就走出了缓慢上行的态势，5 月初起该股一改爬升的形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态，转为直线拉升。消息上，由于天然气价格不断上涨，而公司具备潜在股权收购的利好因素，主力在这些方面大做文章，利用利好消息推动股价加速上扬。

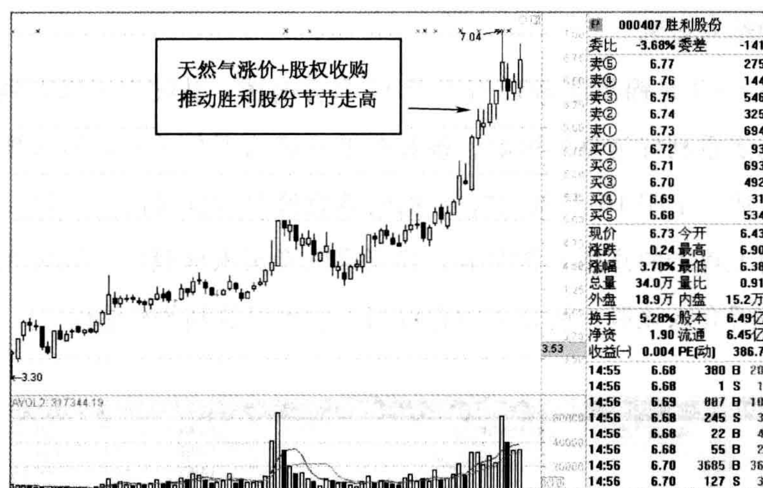


图 7－8　胜利股份 2012 年走势图

那么对于胜利股份这只黑马股，我们应该如何运用仓位控制的法则来捕捉呢？如图 7－9 所示，在图中可以看到，5 月 2 日该股放量突破前期整理平台，说明主力即将开展向上攻击的模式，此时建议投资者买入三分之一仓位的股票；5 月 3 日该股继续上涨，说明后市仍有上升空间，此时建议再次加仓三分之一仓位，其余三分之一仓位要保留为现金，当做后备资金使用。这样虽然没有全仓买入利润大，但是可以大幅降低风险，并且通过止盈等措施，把利润牢牢控制在手中。

通过以上案例分析，我们知道，安全第一，稳健获利才是立足股市的根本，才是投资者在股市长期生存的“内功”所在。因此在实战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

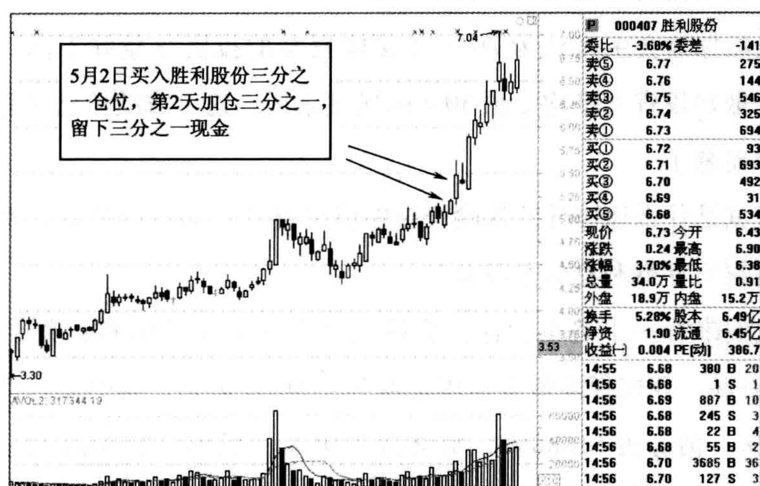


图 7－9 胜利股份买入的仓位控制法

中，投资者一定要学会仓位管理的方法，并且要严格执行，这样才能在这个市场中游刃有余，晋升到不以涨喜、不以跌悲的境界。

第四节 机构投资者如何控制仓位

2011 年股票市场大跌 21.68%，散户平均亏损金额达到了 4 万元。就在人们普遍悲观的时候，保险资金投资收益率的公布吸引了人们的眼球。

2012 年年初，保监会主席在全国保险监管工作会议上表示，2011 年保险投资年化收益率为 3.6%。他表示，2011 年，保险业业务增速出现较大幅度下滑，一些寿险公司偿付能力充足率较年初下降 60 个百分点以上。2012 年保险业稳健发展的难度更大，风险防范的要求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更高，保险监管规范市场的任务更重。

虽然保监会主席认为2011年保险资金的投资收益并不高，但是相比于散户投资者平均亏损30%的成绩来说，这个成绩单已经非常值得散户羡慕了。

究竟是什么原因导致保险资金能够回避股市大跌的风险，并且取得超过银行存款利息的正收益？

我们来看一下答案：保监会副主席在接受采访时称：截至2011年11月底，我国保险资金运用余额为3.56万亿元，其中银行存款占27.23%，债券占51.88%，基金占7.05%，股票、股权占11.29%。我们可以看到，银行、债券占据了保险资金绝大多数资金，除了基金、股权之外，保险资金投入到二级市场股票的仓位不超过10%，这样就极大地分散了整体资金的风险，这就是保险资金在大盘大跌的背景下，成功取得正收益的秘诀！

而进入2012年以来，受美国和我国经济数据均优于预期、欧债问题受政策利好影响趋于缓和、央行停发央票并大规模逆回购、欧美股市和国内A股市场均表现乐观等因素影响，很多保险资金维持了中性偏低的权益仓位，调整配置了结构并精选品种。而在固定收益投资方面，则维持高比例配置及长期策略，信用品种主要选择高等级信用产品。这些反映了保险资金对于配置股票资产的谨慎心态。

事实上，保险资金实际资产配置的股票仓位水平普遍低于同期监管内部数据，对于这个差异问题，主要原因是，一般而言，保险公司在统计权益类仓位时并不把投连险资金计算在内，而监管部门统计时则将该产品资金计算入内，从而形成了一定差异。这说明保险资金的股票配置比10%还要低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了保险资金较为保守之外，很多股票型基金近几年来也趋于谨慎。2012 年 4 月，根据部分交易型基金“上市交易公告书”显示，基金集体轻仓上市，而一只成长风格指数基金甚至是“零仓位”。从中可以看出，谨慎心态是基金普遍建仓缓慢的原因，尤其是尽量回避成长股业绩下滑和估值挤压的双重风险。

2012 年 4 月 24 日，诺安中证创业成长指数分级基金发布“上市交易公告书”。公告书显示，截至 4 月 20 日，该基金股票仓位为零，基金总资产比例的 99.82% 为银行存款和结算备付金。这意味着，该基金自 3 月 29 日成立以来，在将近一个月的时间内还没有建仓动作。中欧盛世成长分级基金公告显示，截至 4 月 20 日，股票金额占基金总资产比例仅为 4.17%，该基金持有人结构中个人投资者占据约 60%。此外，4 月 24 日公布的东吴深证 100 指数基金上市交易公告书显示，截至 4 月 20 日，股票金额占基金总资产比例仅为 1.31%，该基金投资者结构中机构和个人占比各半。

为何这些基金会如此谨慎呢？主要的原因在于，新基金没有排名压力，将主要聚焦于逐步积累“安全垫”收益，因此操作风格不会激进，力图稳健。而短期市场很难预测，因此在股票上保持了较低仓位运作。

除了保险、基金等一些主力机构对于股票配置的仓位控制比较严格之外，很多投资者关注的养老金也对股票仓位控制较严格。

2012 年 3 月，社保基金理事会受托投资运营广东省 1000 亿元养老金，该消息一出即被市场各方解读为利好股市。3 月 21 日，社保基金理事会针对此消息发文称，把“委托投资运营”误读为“委托入市”，理解为入“股市”，是不准确的。全国社保基金理事会表示，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受托投资运营广东省部分养老金将主要投资于国债、银行存款、企业债、金融债等有固定收益的产品，委托人可获得不低于同期银行定期存款利息的收益。

养老金是老百姓的保命钱，社保基金理事会采用这样的投资方式，主要是为了稳妥和降低风险。

从保险资金、基金和养老金的表现来看，他们都对于股票投资的仓位控制非常严格，说明在风险面前总是要敬畏，这或许会对普通投资者有一定的启示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

尊重市场才能长期生存——投资心理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　培养客观的投资心理

在这个残酷的市场中，如果想要获得长期稳定的盈利，除了要学会抓住黑马股的技巧之外，还要具备客观、理性的态度。因为市场不会每天都上涨，而中国股市“牛短熊长”的特征也注定了震荡市、弱市的时间更长一些。因此，投资者在抓黑马股的时候，一定要客观、理性地判断大盘、板块、热点的情况，然后再判断自己应该投入多少仓位，制定好合适的操作计划，这样才能积小胜为大胜，实现稳定盈利。

股市存在着系统风险和非系统风险，这是客观无疑的。但是，股市投资最大的风险，是投资者的行为和心理的风险。

从投资者的角度来看，股票市场系统风险、非系统风险都属于客观的外在因素，而股票市场的投资主体是投资者。整个证券市场运行和发展的基石和核心是投资者，投资者的行为和心理是投资成败的主观的内在因素。

一般来说，投资者的行为和心理直接决定投资者对市场的判断，直接决定投资操作，因而也直接决定投资者投资的成败盈亏。不理性的、不成熟的投资行为和心理，即使在非常稳定的牛市当中，投资者也可能折戟沉沙。而一个理性的、成熟的、聪明的投资者不但在牛市中能稳操胜券，而且在熊市中也能进退自如。

这就要求我们一定要顺势而为，客观地看待股市，不要把自己的幻想、意识强加给市场。也就是说，市场永远都是正确的，我们只能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适应市场，这样才能长期生存并且发展下去。对待黑马股也是这样，在大势好、板块是热点的时候可以适当买入；在大势不好、主力出货时一定要减仓，落袋为安。

那么究竟怎样才能培养客观的投资心理呢？具体来说有以下几个步骤：

（1）在买入股票之前，首先要认真研究企业及其股票，客观评估其投资价值。自己熟悉的企业或行业未必就是好的企业或者行业，更不一定就是投资价值高的企业或者行业。

（2）低买高卖，设定一个买入和卖出价格区间，在股价未达到其预期高值时不卖出，当股价跌破其低值区间时及时止损。

（3）设定一个投资期限，每周查看一次投资情况。

（4）构建适合自己的投资组合。

市场永远是正确的，犯错误的永远是参与市场的人。投资者对于其他人的操作建议不可轻信更不能迷信，最重要的是投资者自己的判断。对于外界传来的信息，投资者要经过大脑的思维判断，去粗取精，正确的意见要采纳，错误的信息要抛弃，而不是采取拿来主义盲目接受。股市即战场，投资者一定要知道，参谋长永远是配角，只有投资者自己才是真正的主角。

在实战中，把金钱变成金融资产，投资者在心理上就会变得非常感性。在金钱面前，任何偏见都可能表现出来。一些成功的投资人总是告诫我们：必须通过自我控制努力保持心理平衡，必须尽可能地保持客观冷静的态度。需要注意的是，金融市场的价格决定于投资人对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济和金融环境的态度而不是环境本身。这意味着价格的波动将取决于投资大众对未来事件的预期，他们的希望，他们的恐惧，甚至于他们的偏见。

因此，在投资中，一定要培养客观的投资心理，要顺势而为，不要逆势盲目操作，这样才能成为市场中的赢家。

第二节　尊重市场就是尊重自己

从本质上来看，任何证券市场都是风险与收益共存的市场。证券市场是利益体较为明显与集中的一个交易场所，随着一国宏观经济与供求关系而波动，具有典型的多空博弈特征。中国的股市也是如此，投资者只有尊重市场，顺势而为，才能尊重自己的钱包，让自己的财富逐步增值。

历史的事实证明，如果有人不尊重市场，一心只想获得超额收益，就会受到市场的惩罚。真正聪明的投资者，都是尊重客观规律、顺势操作者，这样的投资者才能在市场中长期生存。

举例来说，曾经创造出公募基金神话的“一哥”王亚伟在2012年5月宣告在华夏基金离职。在媒体见面会上，关于投资，王亚伟表示一定要独立思考，尊重市场、敢于创新。同时投资又是科学与艺术的结合。艺术很难量化，靠时间和经验的积累、度的把握是投资的关键。投资要做到一定的境界，一定的业绩，必须有一套适合自己的可以随市场环境变换参数的套路。当然，前提就是尊重市场，善于发掘市场中的客观规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实上，目前中国是市场经济国家，市场这只无形的手是起决定性作用的，政策不过是在市场出现较大偏差时发挥调节作用，但是市场的总体方向还是不会改变的。这一点，我们可以用股市中的几个事例来加以证明。

1996 年 12 月，权威报纸发表评论员文章，说中国股市的泡沫非常大，到了非纠不可的地步，然后股市出现了连续三个跌停板，从 1200 多点暴跌到 800 多点。但是市场没有走到头就还是要涨，半年以后股市涨到了 1500 多点，这个 800 多点的低点到现在再也没有见到，当时在 800 多点出掉股票的人成了跨世纪傻瓜。那时市场经济还真的很脆弱，但是政策已经左右不了市场。

2007 年的“5·30”就更明显。有关部门出台的印花税政策将股市从 4300 点打压到 3500 点，但市场在暴跌以后仍然在 5 个月后走到了 6124 点，在 3500 多点抛掉股票的投资者在股市上涨到 5000 点以后忍受不了寂寞，买进了有关方面倡导的蓝筹股，后来的下跌大家也有目共睹。

市场的泡沫破灭自有其规律，泡沫撑不住了自然就破了，我们总想人为地放气，最后的结果是泡沫吹得更久更大。2001 年底从 2245 点开始的 4 年股市熊市并非当时认为的国有股减持政策打压的结果，充其量只是一个诱因，一个 70 倍市盈率的股市无论如何是撑不住的；当股市在 2007 年 10 月走到 6000 点以上时，同样也因为价格严重偏离价值的原因崩溃，这次并没有什么政策的打压可以作为反证。

应该承认，中国已经是一个市场化国家，有关政策能改变的是短期的价格水平，至于中长期的价格还是市场说了算，因此投资者必须尊重市场、客观对待市场，这样才能成为市场中的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8－1 是上证指数近年来月线走势图，在图中我们可以看到，股指的月 K 线仍然处于标准的下降通道之中。对此投资者要有清醒的认识。这就是说，大盘目前还处于中长期的调整途中，目前不可能会出现大牛市。

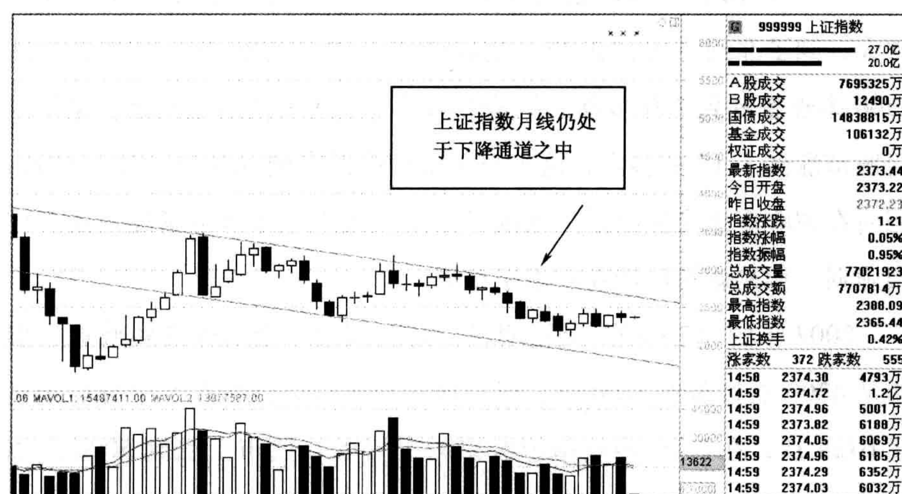


图 8－1 上证指数近年来月线走势图

为什么这样说呢？我们先来看以下数据。数据统计显示，截至 2012 年 5 月 23 日，沪深两市已有 848 家公司公布了 2012 年上半年业绩预告。其中，有 349 家业绩“报忧”，占比高达 41.16%，其中首亏 67 家，续亏 58 家。而业绩报忧的“两大主力”——地产和制造业则成为“重灾区”。这些数据只是已经公布的家数，如果算上没有公布的，有将近 60% 的上市公司出现业绩下降或预亏，这种局面堪比 2009 年，说明经济的确在下行。

此外，道琼斯新闻社援引希腊前总理帕帕季莫斯的表态称，除了坚持痛苦的财政紧缩或者退出欧元区，希腊已经别无选择，一些欧洲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国家和机构正在考虑制定应对任何可能事件的紧急方案。除了希腊之外，西班牙的债务危机也越演越烈，而惠誉下调日本的评级也说明全球经济目前正处于萧条的状态。

行业上，以钢铁行业为例：国家发改委通报称，2012 年一季度，我国钢铁行业实现利润 183.3 亿元，同比下降 67.8%。其中，黑色金属矿采选业利润 170.3 亿元，增长 1.2%；钢铁冶炼及加工业由 2011 年同期净盈利 349.9 亿元转为净亏损 4.9 亿元。2012 年以来，钢铁行业继续面临市场需求减弱、钢材价格下降、原燃材料价格提高、经济效益不断下滑等严峻形势，一季度国内重点大中型钢铁企业亏损数亿元，为近 12 年来的第一次全行业亏损。

总体来说，内忧外患多空利空夹击 A 股，经济疲弱可能成为常态。在这种情况下，牛市怎能来临呢？无论从经济数据的下滑、欧债危机的动向和各行业的不景气来看，都不支持股指产生牛市，最多会在降息、降准的货币政策刺激下走出一波反弹而已。

那么究竟什么时候能够产生大牛市呢？要想产生牛市，股指就必须先放量突破下降通道的压制，才可能形成大行情，投资者可以密切关注。

图 8－2 是 2008 年上证指数走势图，在图中可以看到，当年股指从最高的 6124 点下跌至 1664 点，全年大盘下跌 65% 以上。

众所周知的是，2007 年中国股市惊人地火爆，上至退休老人，下至学生，都投入到了“全民炒股”的热潮中，市场陷入了疯狂。“市场总在绝望中见底，在疯狂中结束。”在疯狂的上涨中，大盘在 2007 年 10 月见顶。

在随后的 2008 年中，大盘一路杀跌，很多股票下跌了将近 90%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

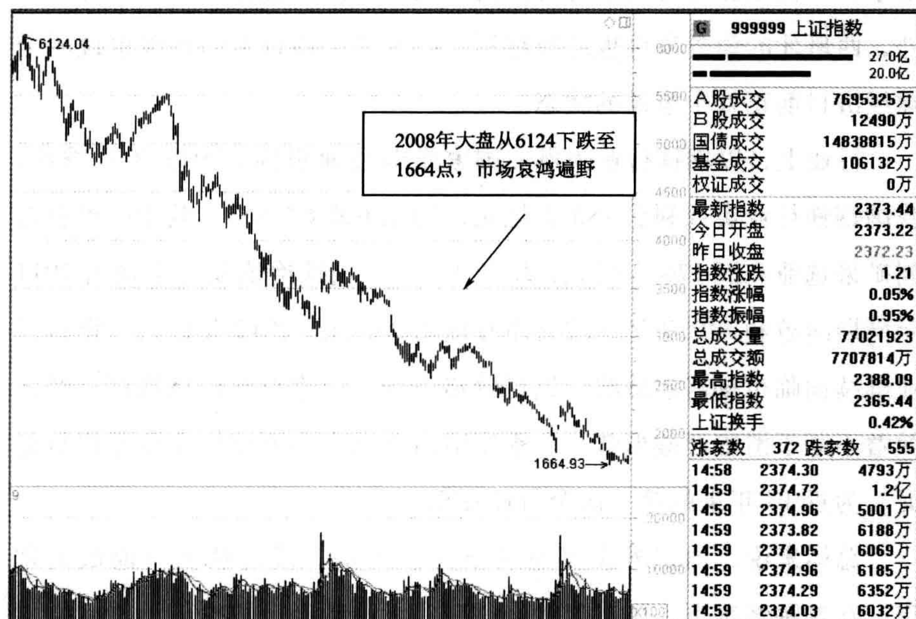


图 8－2　2008 年上证指数走势图

很多投资者亏损 70% 以上。

综上所述，在这个残酷的市场中，尊重市场就是尊重自己的钱包，也才能长期生存下去，才能有机会成为市场中的赢家。如果不顺势而为，在操作中一意孤行，很有可能会被市场的潮流所湮灭，更难以实现持续稳定盈利。

第三节　认识并回避股票投资心理的几大误区

在实际操作中，投资者们总是花费大量的时间来研究市场，而对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何克服自己的心理弱点却考虑得太少。记得美国华尔街一位著名的分析人士曾经说过：市场的价格本质上反映了各式各样参与者的心态，他们的希望、预期与恐惧。而人类发展史则证明：环境也许会有所变化，而人的本性则一如既往。

我们经常可以看到，普通投资者往往会根据一时的兴致，或者是来自一位朋友、同事的一句话，就做出成千上万元的投资决定，而在选择其他一些东西如买一件家具时，尽管花费的钱不多，却更为慎重，常常需要认真仔细考虑、斟酌之后才会做出决定。这个事实表明，股票市场的价格常常更多地决定于情绪与情感，而不是理性的思考与判断。因此，如果投资人能够认识到这一点，面对市场的波动，能够有意识地抑制自己的情绪本能，并仔细地设计投资计划，就能在市场中获得成功。

事实上，股票交易是非常复杂的，并非依靠小道消息、拍脑袋决定就可以成功。美国一位著名经纪人曾经警告过："记住，玩股票是世上最棘手的游戏，因为你正和世界上最敏锐的心灵竞争。"

生活的经验告诉我们，当一个机会所承诺的赚钱机会越多，我们应该对其真实性的怀疑也越多，这一点同样适用于股票投资领域。事实上，除非你拥有特别的运气，要想在极短的时间里赚大量的金钱几乎是不可能的，快速致富充其量只是一种不切实际的幻想。

人性的弱点埋藏在灵魂的深处，在实际操作中，如果我们不能有意识地进行系统分析，并有针对性地防范，同样的错误总会在投资决策中一犯再犯，而犯错的驱动力也永远不能消除。只有清楚自己的弱点所在并克服它，你才会在股票市场上立于不败之地。

那么在股票投资中究竟有哪些心理误区呢？下面我们分别来盘点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一下。

1. 恐惧心理

恐惧是一种复杂的情绪，有多种表现形式，如担忧、害怕、惊慌、恐慌等。当一个人处于恐惧之中时，常常混合着其他一些否定性的情绪，诸如怨恨、敌意、愤怒、报复心等，从而会形成极大的破坏力。一般说来，投资出现的恐惧分为两种形式：害怕招致金钱损失和害怕失掉赚钱机会。

在下跌趋势中，投资人的恐惧几乎永远不会结束，恐惧感将会在投资人的心中留下深深的烙印。这种趋势对于任何一个理性的投资人的影响都是十分明显的。看到股价的猛烈下跌，大部分投资人都会恐惧地认为熊市远没有结束，或者认为下跌还将继续。其实这正是逆向思维买入的大好时机，但恐惧心理往往导致投资者错失投资良机。

相反，在股票价格大幅上扬之后，投资者们经常是根据市场本身或者其他股民的行为来做出评量。如果伴随着大规模的剧烈波动而没有采取投资行为，那么，人们往往就会有错失机会的感觉，以致这种“踏空”的恐惧是如此强烈，常常使他们不顾一切投入。在这种不顾一切试图参与市场的情绪冲动之下，投资者们已经失去了客观性，这时所做出的决策极有可能是错误的。而这种恐惧感会使人们的头脑处于“真空”状态，以致让人们忘掉市场中还有其他的机会存在，还有其他的方法可供选择。

具有恐惧心理的投资者，总是用一种悲观的方式看问题，结果不仅给自己在财务困扰之外增加额外的麻烦，而且还影响到自己的判断力和行动。由于无法作出最好的决定，该买进时不买进，该晚点卖的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过早卖出，自然也就一次次丧失了获利的时机。

实际上，在股票市场上，最重要的就是要消除自己的这种恐惧感。无数事实都表明，最不敢投资的时候，往往就是购进股票的最佳时机。常常有这样的情况：当经济形势极端恶劣、坏消息接连不断时，经常就是股市回升的时候；相反，一个期待已久的有关赢利的消息，反而会使股价回跌。因此，采取与大众思维方式相反的方式采取行动，往往会产生意想不到的效果。

2. 贪婪心理

贪婪可以说是我们人类的一种本性，也是影响我们心理平衡的另一个重要因素。它是由过分自信和试图在短时期内获取大利的欲望构成的混合物。在股票市场，由于价格的波动是如此迅速，因而对于那些试图快速致富的人来说的确极具诱惑力。问题在于，一旦人们受这种快速致富的欲念所支配，就会招致更多的紧张感，从而容易失掉客观性。

华尔街有句格言："多头、空头都可以赚到钱，唯独贪婪者难以赚到钱。"贪婪常常会使一项本来成功的投资失败。因为成功如不加以适当的控制，只能播下失败的种子。在经历了成功的交易之后，总会有一种心理愉悦感和不可战胜之感，在这种心理支配下，投资者常常会采取冒险行为，做出粗心的决策，而市场总是会不断地寻找我们所拥有的那些弱点，这些草率的活动必然为播种灾难性的种子准备适宜的土壤。

股神巴菲特曾经有句名言："当别人贪婪时我们恐惧，当别人恐惧时我们贪婪。"无人对股票感兴趣之日，正是你应对股票感兴趣之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时；当人人都大谈特谈股票挣钱之时，正是投资者清仓离场的时机。

3. 盲目跟风心理

股市受诸多复杂因素的影响，其中股民的跟风心理对股市影响甚大。有这种心理的投资人，看见他人纷纷购进股票时，也深恐落后，在不了解股市行情和上市公司经营业绩的情况下买入自己并不了解的股票。有时看到别人抛售某家公司的股票，也不问他人抛售的理由，就糊里糊涂地抛售自己手中潜力很大的股票。有时谣言四起，由于“羊群效应”作怪，致使股市掀起波澜，一旦群体跟风抛售，市场供求失衡，供大于求，股市一泄千丈。这样往往会上那些在股市上“兴风作浪”的人的当，往往会被谣言所吞没而后悔莫及。

一般来说，市场低迷时正是进行投资的好时机。但是由于市场上所有投资者都显现出悲观情绪，媒体也是一片空头言论，大多数投资者因为羊群效应的心理，即使是优质股票被大幅低估，也不敢问津。同样，市场高潮来临时。在股票选择上也存在羊群心理，对那些市场热烈追捧的热门股票，即使是投机性很强，价格已经很高，投资者依然不顾一切地买入。

巴菲特说：“以一般的价格买入一家非同一般的好公司，远远胜过用非同一般的好价格买下一家一般的公司。”因此，投资者要树立自己买卖股票的意识，拒绝“羊群效应”，不能跟着别人的意志走。

4. 一夜暴富心理

一夜暴富是投资者的普遍心理，急功近利也就往往成为通病。很多投资者往往在股票买入后一两个月没有涨就忐忑不安。看着别的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票不停地上涨，而自己的股票原地踏步，心里十分着急，于是即使亏损也马上换股。但刚抛出后它却又涨了，而买进的股票又陷入亏损。这样的错误一次次不断地重复，最终导致竹篮打水一场空。

这种心理往往会投资者陷入过度交易之中，而过度交易的行为，会使投资人相信他正运用其判断，而其实只是一种猜测；投资人以为他是投资，而其实他是在赌博。一旦市场情形变得不确定，以致不可能对未来的方向做出准确的判断时，人们应该远离市场，这对于保持投资人的客观性是十分重要的。假如我们仅仅根据一些似是而非的事实做出投资决策，那么，我们对这项决策的信心就不牢固，因而极易受到哪怕是一丁点坏消息或者出乎意料的价格波动的影响而匆匆忙忙地中止一项投资行为。

而具有赌博心理的股市投资者，总是希望一朝发迹。他们恨不得捉住一只或几只股票，让自己一本万利，他们一旦在股市投资中获利，多半会被胜利冲昏头脑，像赌棍一样频频加注，恨不得把自己的身家性命都押到股市上去，直到输个精光为止。当股市失利时，他们不惜背水一战，把资金全部投在股票上，这类人多半会落得个倾家荡产。

以上就是投资者在股票投资中几种常见的心理误区。众所周知，市场是每一个参与者的态度、希望和恐惧的混合体。股票投资就是在不确定中寻求暂时的确定，这意味着我们有必要在价格变化之前确认其运作方向。各种各样的分析手段及心理方法正是用来消除这种不确定性的，这个过程要求客观性，然而一种习惯化的投资偏好对保持客观性构成了障碍。理论上，这是投资人心理的一种定势，这种心理定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势使我们在入市之前就受到先入之见的影响。只有在市场逆我们的预期而行并且带来一些损失之后，我们才可能对原先的信念产生怀疑。因此，任何一个怀着偏见、抱有一成不变观点参与市场的人，都是和客观性的要求不一致的。投资者只有在实战中认识到以上心理误区带来的危害，然后尽量回避这些误区，才能逐步修正自己的操作习惯，成为市场中的真正赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资有道

股市中的风险管理

股市作为当代国人资产配置、投资博弈的场所，经历过二十余年的风吹浪打和跌宕起伏，总能保持一种特殊的魅力，不断吸引一批又一批"掘金者"前来参与。对于初学者而言，能够有智者在旁指点当然最好不过；若无此机缘，挑选几本言简意赅、深入浅出的基础教材，用心研读，也不失为良策。本书《投资有道》有助于读者尽快熟悉股市操作环境和要领，做好风险管理工作，值得一读。

——中央电视台财经评论员、财经专栏作家 **牛 刀**

低风险、高收益，是每一位投资股票市场的投资者梦寐以求的最高境界，但是实现这个目标的前提就是做好风险管理。如何做好风险管理，是这本《投资有道》教给你的方法，学好这些方法，就真的有可能成为一位低风险高收益的股票投资者。

——中国金融在线集团副总裁 **周 峰**

这本《投资有道》阐述了股市中的风险和解决办法，可以说是为散户投资者量身打造的一本投资秘籍，希望投资者认真研读，先学会在市场中生存，然后再去获利。

——开源证券研究所所长 **田渭东**

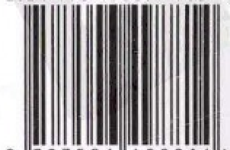
股市的风险总是无处不在，要想在这个市场中获利，就需要控制好风险，然后再去操作、获利，因此研究控制风险就成了一个很重要的话题。这本《投资有道》恰好谈到控制风险的话题，可以说是一本非常适合普通投资者的书。

——民族证券研发中心副总经理 **徐一钉**

王桂虎先生的这本《投资有道》是一本很实用、很有价值的股票书，只有在市场中牢牢控制了风险，才可以长期生存、挣到大钱。值得推荐！

——第一财经《市场零距离》主持人 **曹 巍**

上架建议：投资理财
ISBN 978-7-5064-9881-4



定价：36.80元